

Selvitys vakuutussäästöille annetuista kokonaishyvityksistä vuodelta 2008

Pitkän aikavälin tavoite

Mandatum Lifen tavoitteena on antaa pitkällä aikavälillä voitonjakoon oikeutetuille vakuutussäästöille ennen kuluja ja veroja kokonaishyvitys, joka on vähintään Suomen valtion pitkän joukkovelkakirjalainan tuotto. Säästövakuutuksissa tavoitetasona on maturiteetiltaan 5 vuoden ja eläkevakuutuksissa 10 vuoden joukkovelkakirjalainojen 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 laskuperustekorona taso sekä yhtiön vakavaraisuus. Lisäksi lisäedut 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).

Säästövakuutuksissa tavoitetaso on ns. 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, jolloin on kohtuullista, että eläkevakuutuksille hyvitetään pitkällä aikavälillä korkeampi kokonaishyvitys kuin vastaavan laskuperustekorona omaaville säästövakuutuksille.

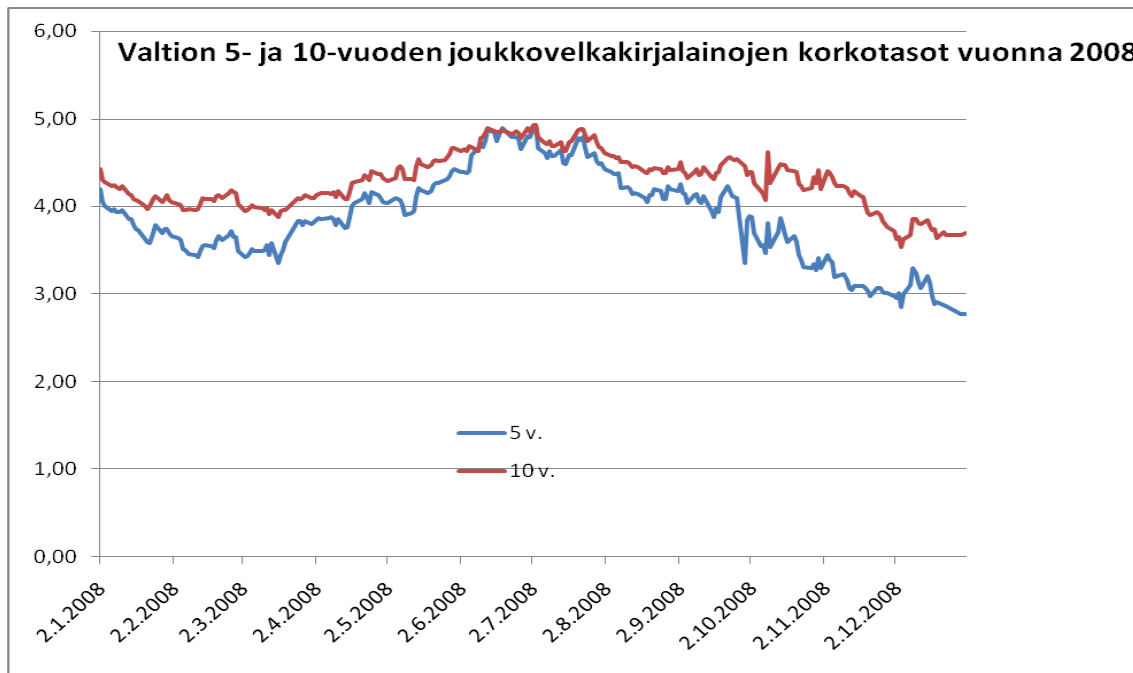
Yhtiön julkistamasta tavoitteesta on myös hyvä huomata, että se on nimenomaan pitkän aikavälin tavoite. Tavoitteen toteutumista tai toteutumatta jäämistä ei ole täten syytä tarkastella pelkästään yhden vuoden aikahorisontilla. Tästä johtuen alla olevissa taulukoissa tarkastellaan tavoitteiden toteutumista myös pidemmällä aikavälillä.

Sijoitustoiminta, vakavaraisuus ja yleinen korkotaso v. 2008

Vuoden 2008 sijoitusympäristö oli poikkeuksellisen vaikea. Loppuvuodesta kärjistyneen finanssikriisin seurauksena sijoitustoiminnan tuotto jäi negatiiviseksi (- 7,8 prosenttia).

Alhaisen sijoitustoiminnan tuoton seurauksena emoyhtiön vakavaraisuusaste aleni 8,1 prosenttiin. Toimintapääoma oli edelleen 1,7-kertainen EU-alueen toimintapääoman vähimmäismäärään nähden.

Yleinen korkotaso pitkien korkojen osalta säilyi edelleen alhaisella tasolla verrattuna 3,5 prosentin ja erityisesti 4,5 prosentin laskuperustekoroihin nähden. Valtion pitkien korkojen korkotasot nousivat hieman alkuvuoden aikana, laskien kuitenkin loppuvuodesta alle alkuvuoden tason. Keskiarvo vuoden 2008 päivähavainnoista oli 10-vuotisen korkotason osalta n. 4,3 prosenttia ja 5-vuotisen osalta n. 3,9 prosenttia.

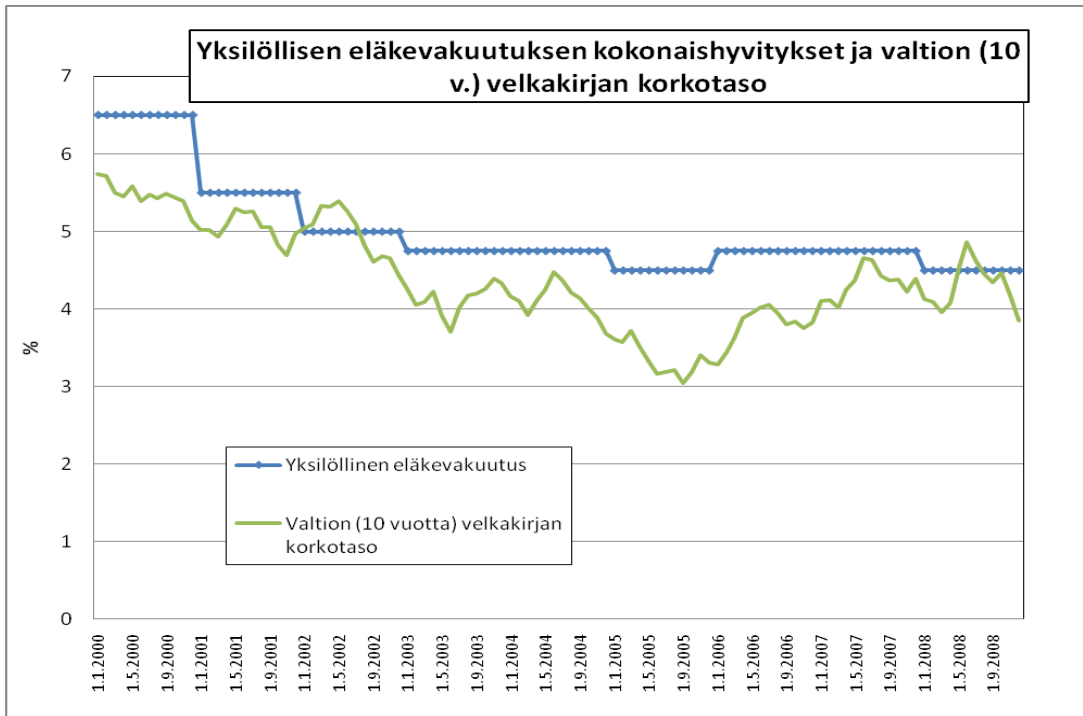


Erittäin haastavasta vuodesta huolimatta Mandatum Life pystyi antamaan tavoitteiden mukaiset kokonaishyvitykset vakuutussäästöille. Kokonaishyvitykseen sisältyneet asiakashyvitykset rahoitettiin aiempina vuosina vastuovelkaan varatuista tulevien lisätujen vastuusta.

Jäljempänä on kerrottu yksityiskohtaisemmin vakuutuslajikohtaisia tasoja suhteessa tavoitteisiin hieman pidemmältä ajalta. On kuitenkin tärkeä huomata, että tämä ei ole kattava selvitys kokonaishyvitystasoista. Vuosittain vakuutuksenottajalle lähetetystä vuositiedotteesta selviää tarkemmin kuhunkin vakuutukseen liittyvä asiakashyvitys- ja laskuperustekorkotasot. 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 vakuutussäästöistä.

Yksilöllinen eläkevakuutus

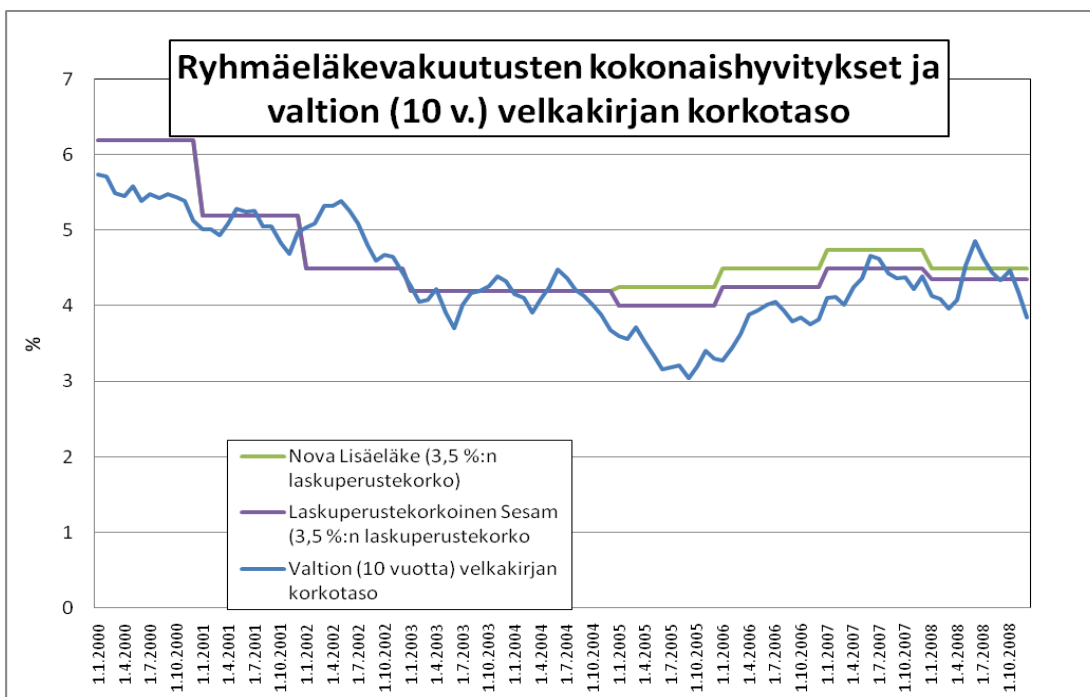
Vuoden 2008 kokonaishyvitys (=laskuperustekorko + asiakashyvitys) oli koko yksilöllisen eläkevakuutuskannan osalta 4,5 prosenttia. Suomen valtion 10 vuoden joukkovelkakirjan korkotasot oli vuoden 2008 osalta keskimäärin 4,3 prosentin tasolla, käyden kesällä yli 4,5 prosentissa, mutta ollen muutoin alle eläkevakuutusten kokonaishyvityksen. Vuoden 2008 osalta tavoite siis toteutui, mutta siitä huolimatta tavoite on pitkän aikavälin tavoite, jolloin on mielekkäämpää tarkastella tavoitteen toteutumista pidemmällä aikavälillä. Seuraavasta kuvasta nähdään vuosien 2000-2008 kokonaishyvitystasot ja Suomen valtion 10 vuoden joukkovelkakirjalainojen korkotasot.



Kuvasta nähdään, että muutamaa yksittäistä korkopiikkiä lukuun ottamatta eläkevakuutusten kokonaishyvitys on ylittänyt tavoitetason vuosina 2000-2008.

Ryhmäeläke

Vuoden 2008 kokonaishyvitys (=laskuperustekorko + asiakashyvitys) oli laskuperustekorkoisen Sesamin osalta vähintään 4,35 prosenttia ja Nova Lisäeläkkeen osalta vähintään 4,5 prosenttia. Myös nämä tasot ylittivät tavoitetason ja alla olevasta kuvasta nähdään ryhmäeläkkeen kokonaishyvitys ja tavoitetaso vuosina 2000-2008.



Yksittäisissä kuukausissa markkinakorot ovat voineet ylittää kokonaishyvityksen määrän, mutta koko kalenterivuosien osalta tavoite on täytynyt vuotta 2002 lukuun ottamatta. Vuoden 2002 kokonaishyvitystä pienensi samanaikaisesti ryhmäläkkeille tehty vastuuvelan täydennys pitkäikäisyysriskiin liittyen. Yli koko tarkasteluajan 2000-2008 katsottuna kokonaishyvitys ylittää yhtiön julkistaman tavoitetason.

Säästövakuutukset ja Kapitalisaatio-Optimi

Vuoden 2008 kokonaishyvitys oli koko säästövakuutuskannan ja Kapitalisaatio-Optimin osalta laskuperustekorosta riippuen joko 4,25 tai 4,5 prosenttia. Suomen valtion 5 vuoden joukkovelkakirjan korkotaso oli vuoden 2008 osalta keskimäärin 3,9 prosentin tasolla, joka oli selkeästi alle vakuutusten kokonaishyvitysten. Alla olevasta kuvasta nähdään, että tavoite on toteutunut jokaisena yksittäisenä vuonna vuosina 2000-2008, joten myös pitkän aikavälin toteuma ylittää selkeästi tavoitteen.



Riskivakuutukset

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

Riskivakuutuksissa lisäedut vahvistetaan etukäteen toistaiseksi voimassa oleviksi. Vuodelle 2009 on vahvistettu vastaavat lisäedut kuin vuodelle 2008.