

Mandatum Life, Eriytetty ryhmäläkevakuutuskanta

## **Suomi-yhtiöstä 30.12.2014 siirtyneen ryhmäläkevakuutuskannan kokonaishyvitykset 2017**

Tässä selvityksessä käsitellään Suomi-yhtiöstä 30.12.2014 siirtyneen ryhmäläkevakuutuskannan kokonaishyvityksiä ja vakuutuskannanluovutussuunnitelmassa sovittun 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 vastuuelan diskonttauskoron mukaisen tuottovaateen, jaetaan tästä ylitteestä 65 % vakuutuskannalle. Voitonjakopolitiikassa sovellettava vastuuelan diskonttauskorko perustuu aina kalenterivuoden ensimmäisenä päivänä käytettävään vastuuelan 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 vastuuelan diskonttauskoron mukaisen tuottovaateen, vastuuelan 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 2017 osalta 0,50 % ja vuoden 2018 osalta 0,50 %.

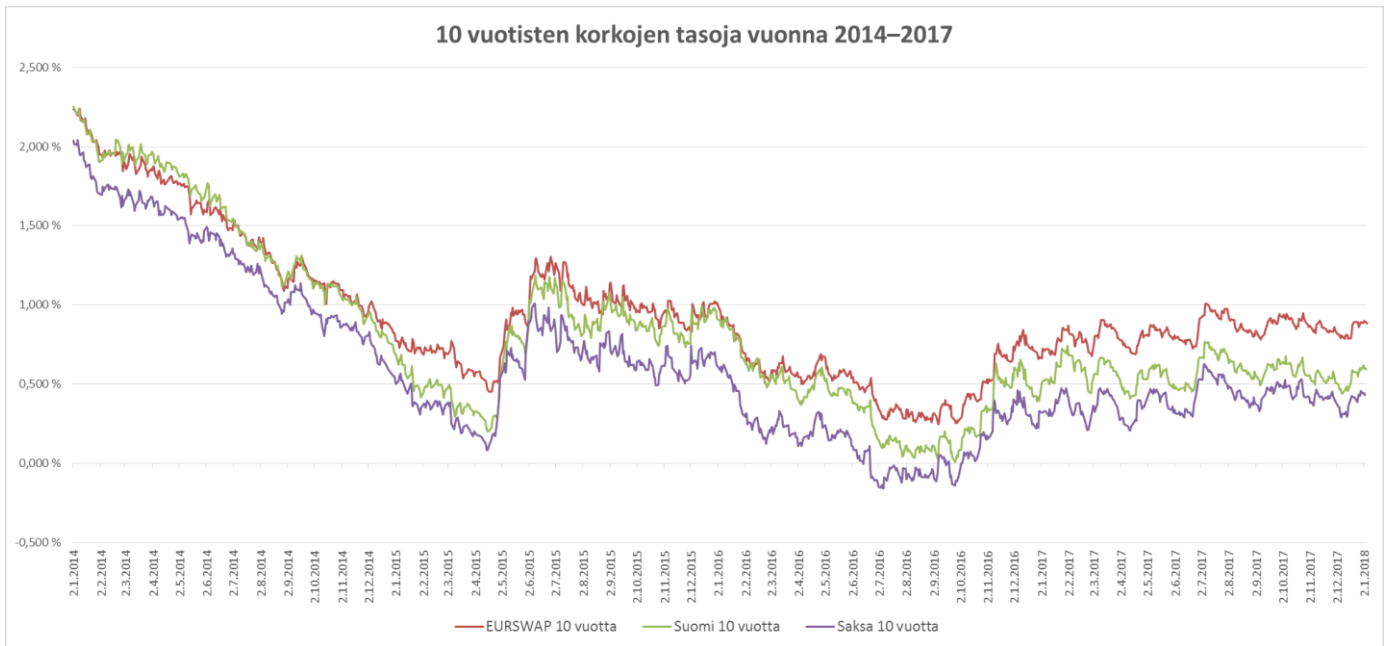
### Sijoitustoiminta ja yleinen korkotaso vuonna 2017

Eriytetyn ryhmäläkevakuutuskannan sijoitusomaisuuden tuotto käyvin arvoin oli 1,8 %. Paikallisissa valuutoissa laskettu osake- ja korkosijoitusten tuotto oli vuodelta 2017 hyvä. Osakesijoitukset tuottivat 17,5 % (16,4 m€) ja korkosijoitukset 2,7 % (26,3 m€). Valuuttakurssien muutoksista johtuen avoinna pidetty valuuttariski tuotti nettona tappiota noin 17 m€. Markkinakorot ovat edelleen tasolla jota voidaan pitää historiallisesti poikkeuksellisen alhaisena ja tämän seurauksena korkosijoituksista on haastavaa saada riittävää tuottoa diskonttauskorkoon nähden. Alhainen korkotaso kasvattaa lisäksi merkittävästi sijoituksiin liittyvää jälleensijoitusriskiä. Matalista korkotasosta (kuva 1) johtuen eriytetyn ryhmäläkevakuutuskannan vastuuelan diskonttauskorko alennettiin 31.12.2016 tasolle 0,50 % ja 31.12.2017 se pidettiin tasolla 0,5 %. Korkotäydennysvastuu 31.12.2017 on 261 miljoonaa euroa ja tulevien lisätujen vastuu 117 miljoonaa euroa.

Eriytetyn ryhmäläkevakuutuskannan vastuuelka 31.12.2017 oli yhteensä 1 065 m€ ja vastuuelan rakenne seuraava

- Perusvastuu 687 m€,
- Korkotäydennysvastuu 261 m€ ja
- Tulevien lisätujen vastuu 117 m€.

**Kuva 1.** 10-vuotisten korkojen tasoja vuosina 2014–2017.



### IFRS-kirjanpidossa realisoituneen sijoitustuoton voitonjako

IFRS-kirjanpidossa realisoitunut sijoitustuotto oli vuonna 2017 10,8 miljoonaa euroa (0,95 %). Voitonjakopolitiikan mukaisesti vuoden ensimmäisenä päivänä voimassa olleen vastuvelan diskonttauskoron ylittävästä tuotosta jaetaan vakuutuskannalle 65 %. Vastuvelan diskonttauskorko 1.1.2017 oli 0,50 % ja näin ollen IFRS-kirjanpidon realisoituneesta sijoitustoiminnan tuotosta jaettiin vakuutuskannalle 3,3 miljoonaa euroa tulevien lisätujen vastuuta kasvattamalla.

### Vuoden 2017 asiakashyvituspäätökset

Työeläkeindeksi oli noin 0,55 % (tarkemmin  $2548/2534-1 \approx 0,552486$  %) vuoden 2017 osalta. Vuodelta 2017 annettava asiakashyvyitys oli 1,0 %. Vuodelta 2017 annetun asiakashyvityksen lisäksi on varattu 9 miljoonaa euroa vuosilta 2018 ja 2019 maksettaviin asiakashyvityksiin.