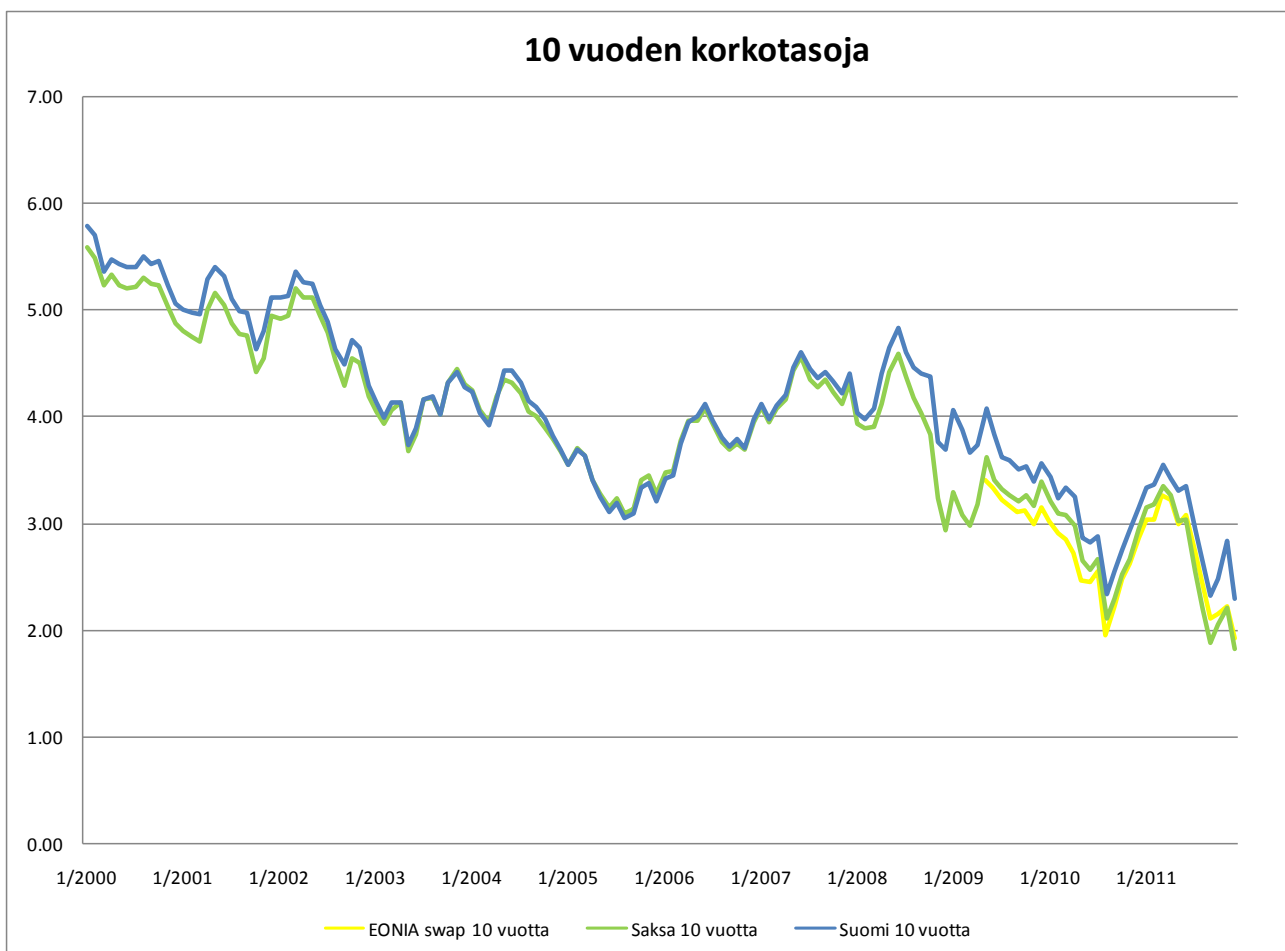
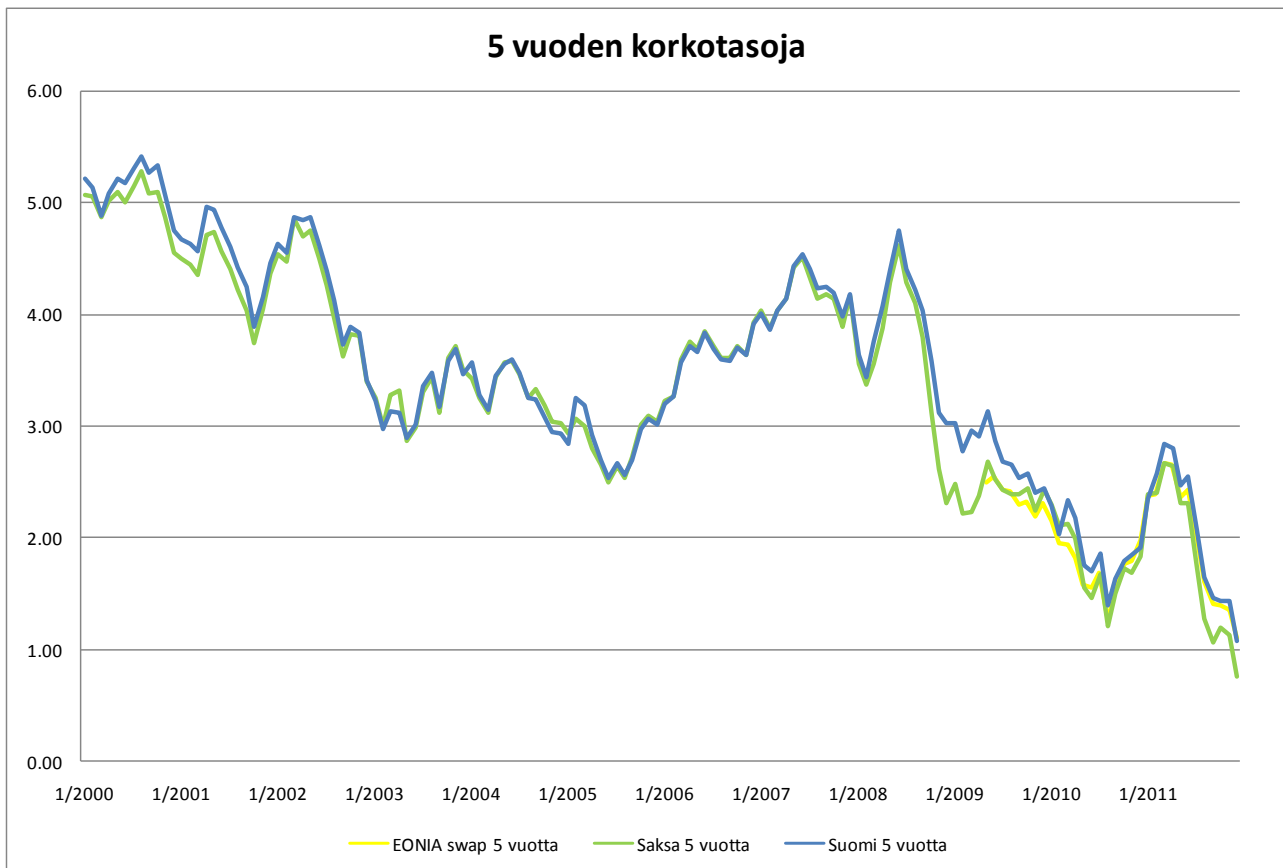


Selvitys vakuutussäästöille annetuista kokonaishyvityksistä vuodelta 2011

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 laskuperustekorona 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). Seuraavissa kuvissa on esitetty Saksan ja Suomen valtioiden 10- ja 5-vuotisten joukkovelkakirjalainojen korkotasot sekä koronvaihtosopimuksista matalariskisempänä pidettävän Eonia 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 päättämispäivää. Eläkevakuutuksissa vakuutuksenottajan takaisinosto-oikeus on rajoitettu, mikä mahdollistaa yhtiöltä pitkäjänteisen sijoittamisen. Näistä syistä johtuen eläkevakuutuksille pyritään hyvittämään pitkällä aikavälillä korkeampi kokonaishyöty kuin vastaavan laskuperustekoron omaaville säästövakuutuksille.

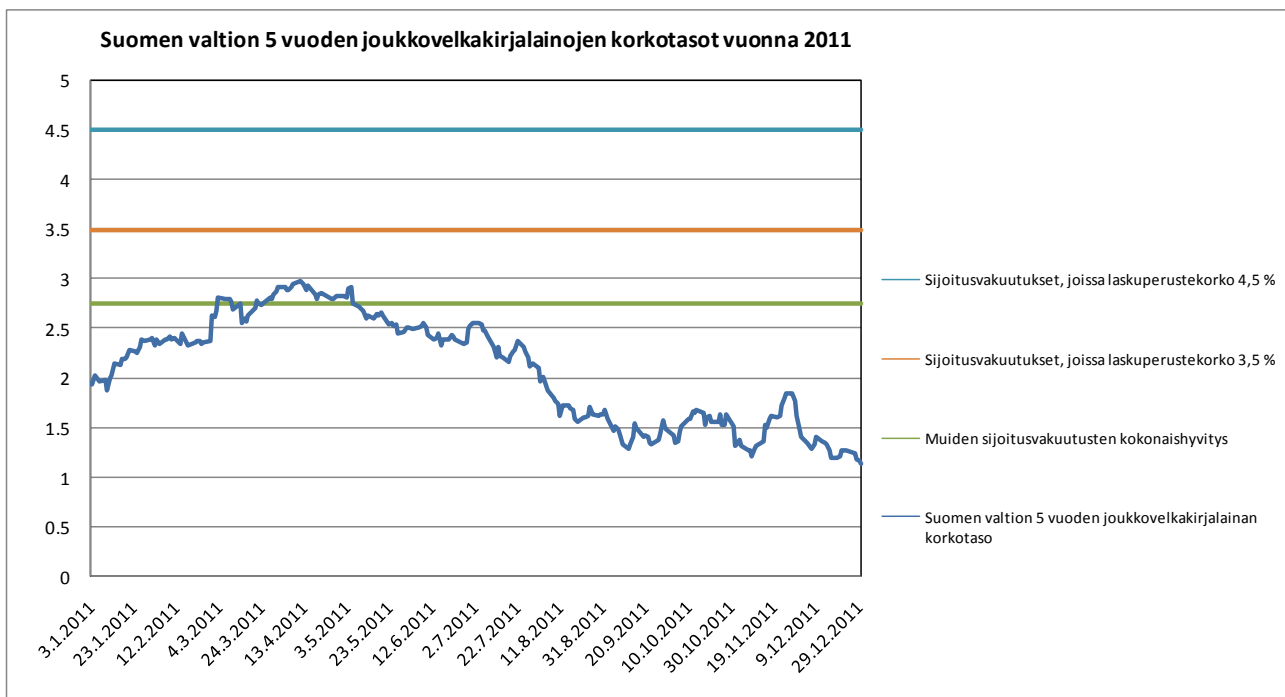
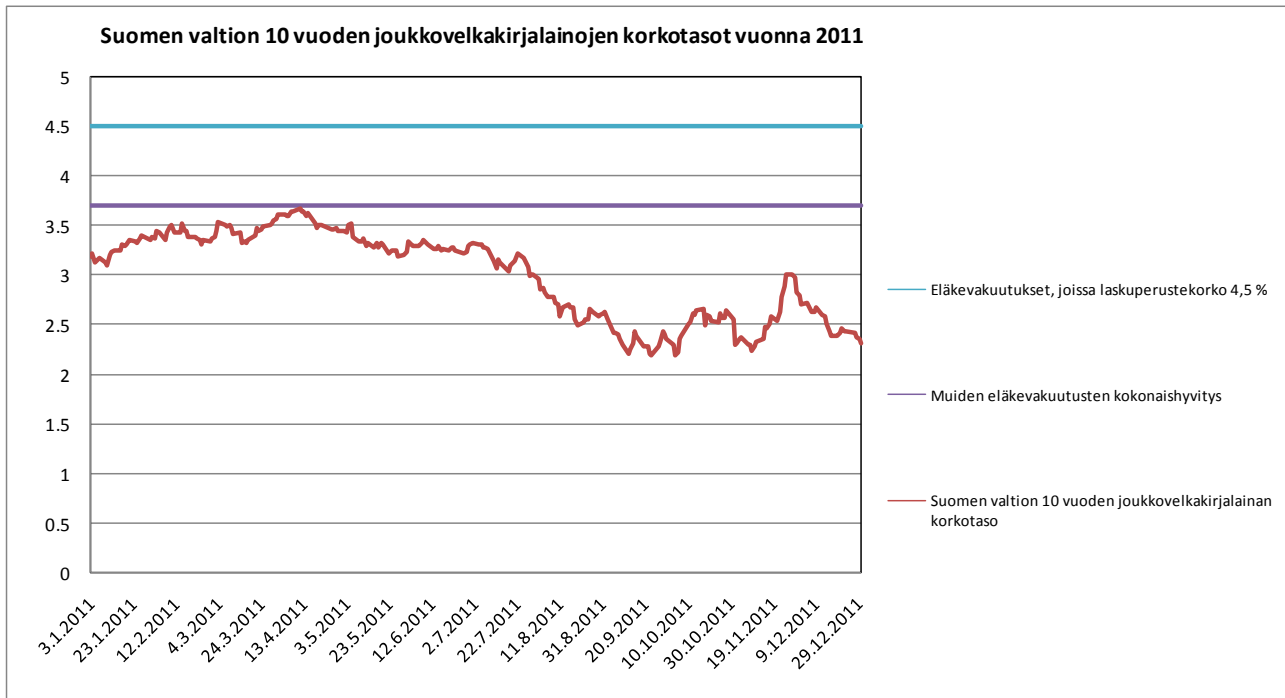
Yhtiön julkistamasta tavoitteesta on myös hyvä huomata, että se on nimenomaan pitkän aikavälin tavoite. Tavoitteen toteutumista tai toteutumatta jäämistä ei ole täten syytä tarkastella pelkästään yhden vuoden aikahorisontilla. Tästä johtuen alla olevissa taulukoissa tarkastellaan tavoitteiden toteutumista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

Sijoitustoiminta, vakavaraisuus ja yleinen korkotaso vuonna 2011

Vuoden 2011 sijoitusympäristöä leimasi epävarmuus Euro-alueen tilanteesta. Sijoitustoiminnan tuotto käyvin arvoin oli -1,4 % (11,1 % vuonna 2010). Positiivista tuottoa tuli lähinnä eurooppalaisista yrityslainoista ja kiinteistöistä.

Emoyhtiön vakavaraisuusaste oli noin 21 prosenttia. Toimintapääoma oli noin 4,6 -kertainen EU-alueen toimintapääoman vähimmäismäärään nähden.

Yleinen korkotaso oli pitkien korkojen osalta erittäin alhaisella tasolla verrattuna 3,5 prosentin ja erityisesti 4,5 prosentin laskuperustekorkoihin nähden. Korkotasojen keskiarvot vuoden 2011 päivähavainnoista olivat 10 vuoden joukkovelkakirjalainan osalta n. 3,0 prosenttia ja 5 vuoden joukkovelkakirjalainan osalta n. 2,1 prosenttia. Alhaisimmillaan 10 vuoden korkotaso oli 2,2 prosenttia lokakuussa 2011 ja vastaavasti 5 vuoden korkotaso oli alhaisimmillaan 1,13 prosenttia joulukuussa 2011.



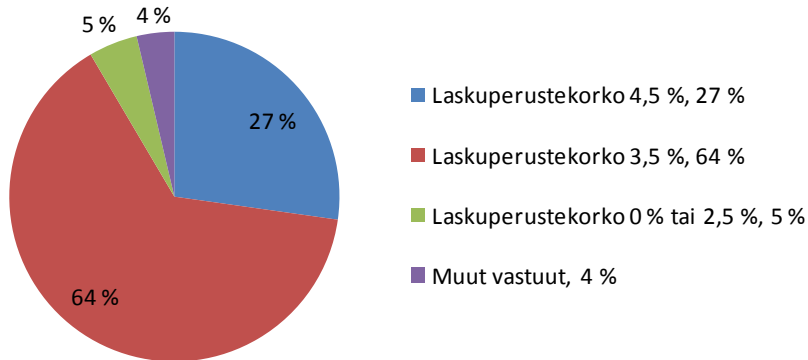
Vaikka vuoden 2011 asiakashyvitystasot olivat matalat, ylitti Mandatum Lifen hyvittävä kokonaishyvitystaso pitkän aikavälin tavoitteet myös vuoden 2011 osalta. Vuonna 2011 vallinnut korkotasot oli erittäin matala. Vuonna 2011 yhtiön jakama kokonaishyvitys oli noin 159 miljoonaa euroa (159 vuonna 2010), josta laskuperustekorona osuus oli 153 miljoonaa euroa (158) ja asiakashyvitysten osuus 6 (1) miljoonaa euroa.

Yhtiö varasi 10 miljoonaa euroa laskuperustekorona alentamiseen 2,75 prosenttiin vuoden 2012 osalta. Tämä täydennys alentaa vastuuvastuusta sijoitustoiminnalle tulevan vähimmäistuottovaateen 2,75 prosenttiin vuoden 2012 osalta. Henki- ja eläkevakuuttaminen on pitkäjänteistä ja pitkäaikaista toimintaa, mistä johtuen yhtiön on välttämätöntä varautua alhaiseen korkotasoon täydentämällä vastuuvastuuta ja pitämällä

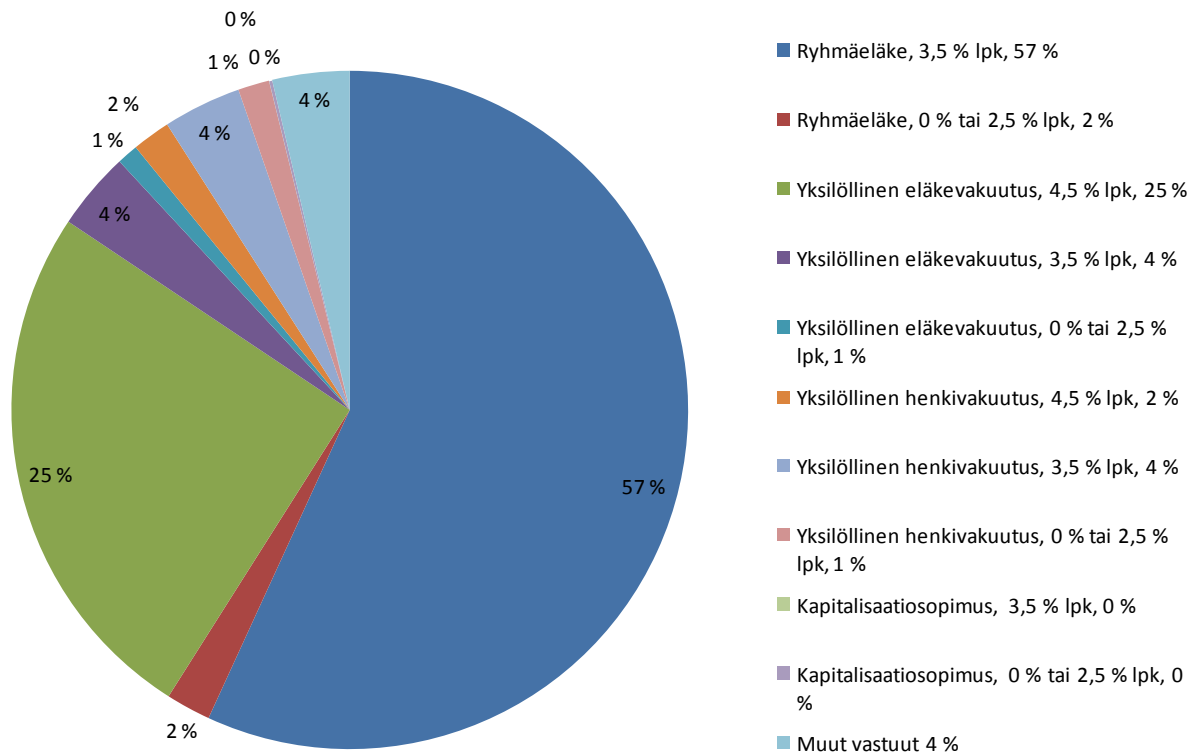
vakavaraisuuspääoma riittävän korkealla tasolla. Tällöin varmistetaan yhtiön kyky maksaa vakuutuksenottajien tulevien vuosien laskuperustekorko, myös alhaisen korkotason vallitessa.

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

Laskuperustekorollisen vastuuvelan jakauma laskuperustekoroittain



Laskuperustekorollisen (lpk) vastuuvelan jakauma vakuutuslajeittain

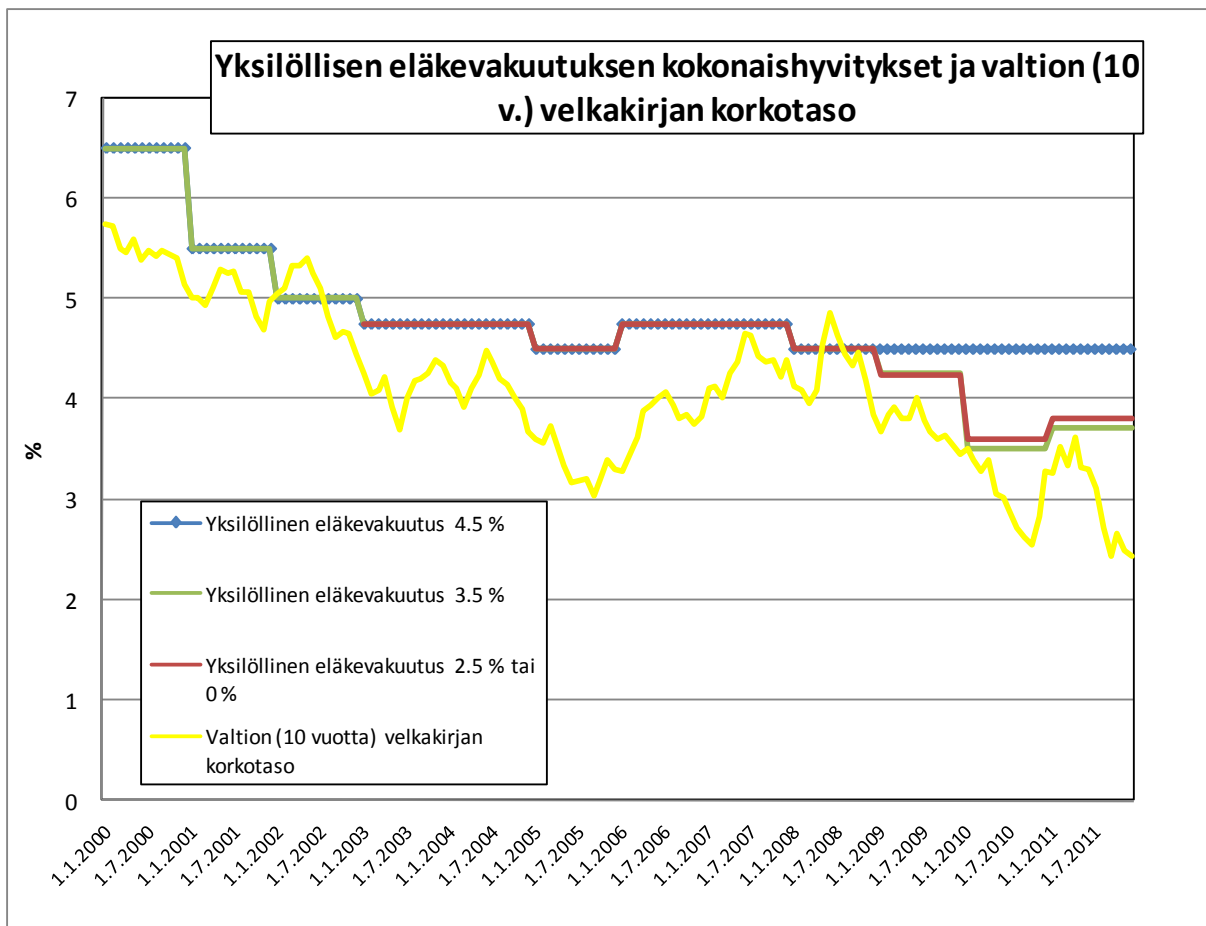


Yhtiön jakama kokonaishyvitys (laskuperustekorona ja asiakashyvityksen summa) on alittanut useana vuonna 4,5 % tason, lukuun ottamatta sopimuksia, joissa laskuperustekorko on 4,5 %. Näin ollen alhaisemmat laskuperustekorkokannat ovat saaneet pienempää tuottoa kuin 4,5 % kanta. Koska alhaisempiin laskuperustekorkoihin sisältyy yhtiön kannalta pienempi korkoriski ja asiakkaan kannalta suurempi heilahtelu tuotoissa kuin 4,5 % laskuperustekorkokannan osalta, pitäisi alhaisempien laskuperustekorkoisten vakuutusten kokonaishyvityksen olla keskimäärin hieman korkeampia kuin 4,5 % laskuperustekorkoisilla vakuutuksilla. Jos korot lähivuosina nousevat, tulee yhtiö noudattamaan tätä periaatetta, etenkin kun 4,5 % laskuperustekorkoinen kanta on saanut usean vuoden merkittävää ylituottoa verrattuna markkinakorkoihin.

Jäljempänä on kerrottu yksityiskohtaisemmin vakuutuslajikohtaisia tasoja suhteessa tavoitteisiin hieman pidemmältä ajalta. On kuitenkin tärkeää huomata, että tämä ei ole kattava selvitys kokonaishyvitystasoista. 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 vakuutussäästöistä (esim. Säästökorko -kori, Eläkekorko -kori, Sesam -kori ja Vuosikorko -korit).

Yksilöllinen eläkevakuutus

Vuoden 2011 kokonaishyvitys (laskuperustekorona ja asiakashyvityksen summa) oli yksilöllisen eläkevakuutuskannan osalta laskuperustekorosta riippuen joko 3,7 prosenttia, 3,8 prosenttia tai 4,5 prosenttia. Suomen valtion 10 vuoden joukkovelkakirjan korkotaso oli vuoden 2011 osalta keskimäärin 3,0 prosenttia. Korot olivat ennätysalhaisella tasolla, ja lokakuussa 2011 korko oli jopa 2,2 prosenttia. Yksilöllisten eläkevakuutusten kokonaishyvitys ylitti korkotason selkeästi. Vuoden 2011 osalta tavoite siis toteutui, mutta siitä huolimatta tavoite on pitkän aikavälin tavoite, jolloin on mielekkäämpää tarkastella tavoitteen toteutumista pidemmällä aikavälillä. Seuraavasta kuvasta nähdään vuosien 2000–2011 kokonaishyvitystasot ja Suomen valtion 10 vuoden joukkovelkakirjalainojen korkotasot.

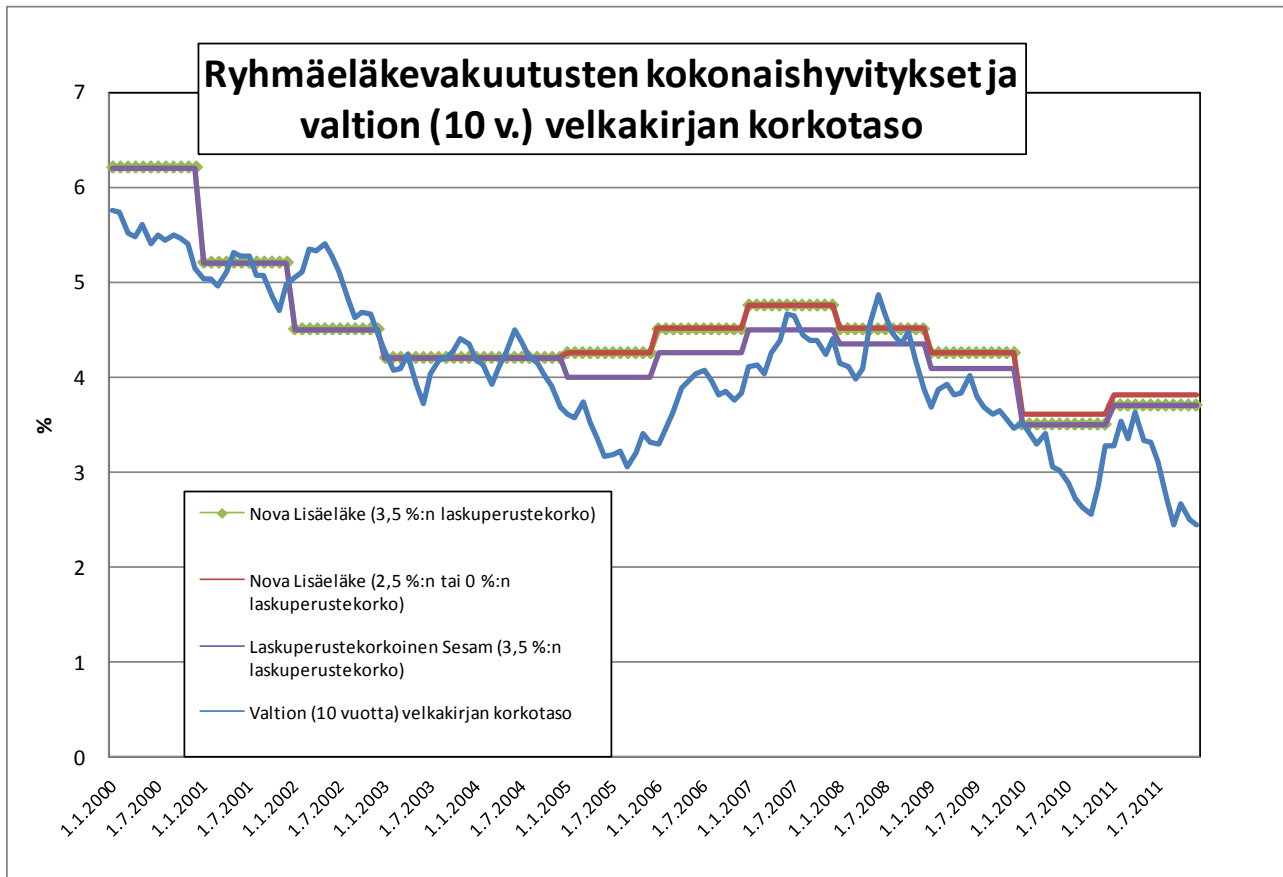


Kuvasta nähdään, että muutamaa yksittäistä korkopiikkiä lukuun ottamatta yksilöllisten eläkevakuutusten kokonaishyvitys on ylittänyt tavoitetason vuosina 2000–2011.

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 henkivakuutusturvaan sisältyviä kuormituksia vuoden 2011 osalta noin 4 miljoonaa euroa, joka suhteutettuna keskimääräiseen vastuovelkaan vuonna 2011 on noin 0,35 %. Eri tuotteiden ja eri elinkaareissa olevien vakuutusten (säästöaika, eläkeaika, vapaakirjalla oleva, juuri tehty sopimus, vanha sopimus) kuormitusrakenteet poikkeavat huomattavasti toisistaan.

Ryhmäeläke

Vuoden 2011 kokonaishyvitys (laskuperustekoroon ja asiakashyvityksen summa) oli laskuperustekorkeisten ryhmäeläkkeiden osalta vähintään 3,7 prosenttia. Myös nämä tasot ylittävät tavoitetason ja alla olevasta kuvasta nähdään ryhmäeläkkeen kokonaishyvitys ja tavoitetaso vuosina 2000–2011.

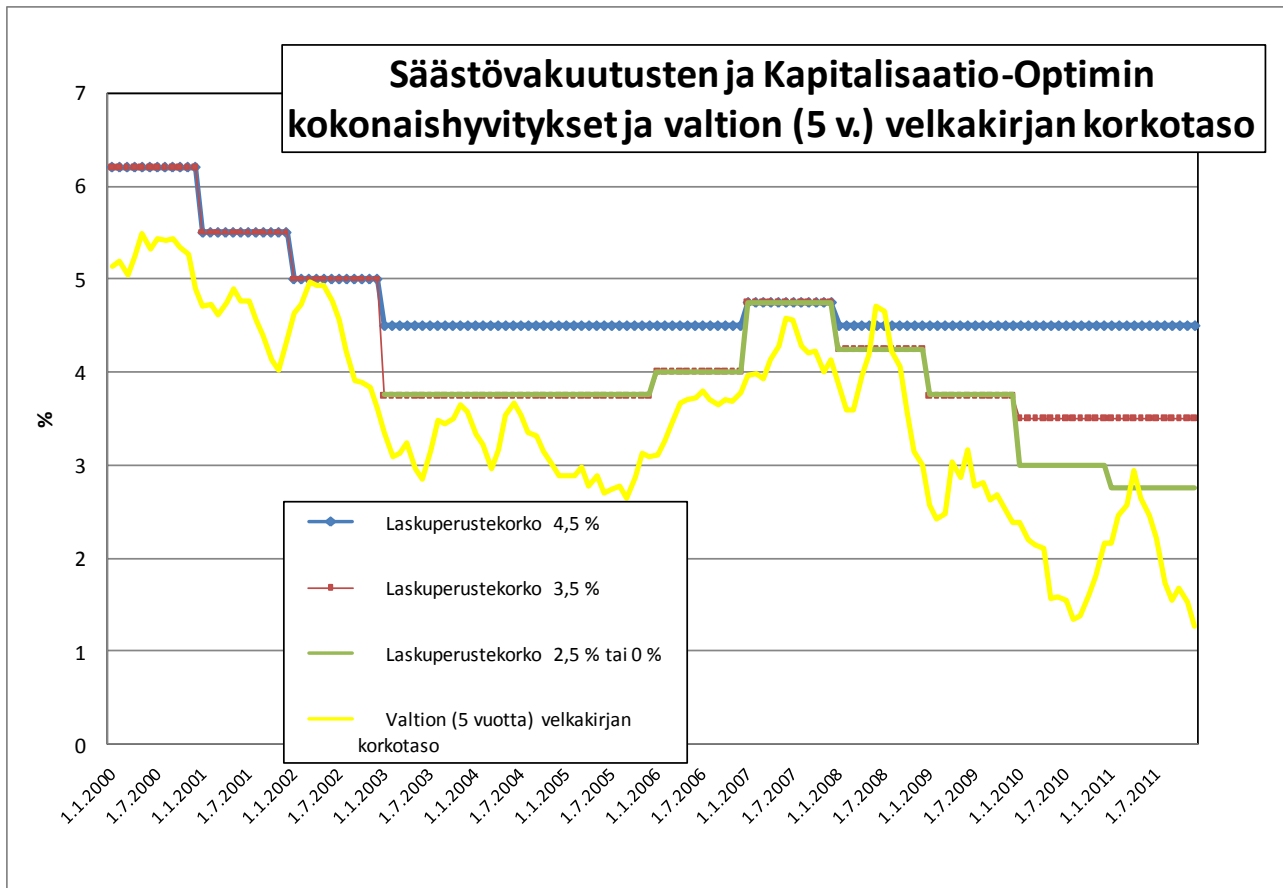


Markkinakorot ovat voineet ylittää kokonaishyvityksen määrän yksittäisinä kuukausina, mutta koko kalenterivuosien osalta tavoite on täytynyt vuotta 2002 lukuun ottamatta. Vuoden 2002 kokonaishyvitystä pienensi samanaikaisesti ryhmäeläkkeille tehty vastuvelan täydennys pitkäikäisyysriskiin liittyen. Yli koko tarkasteluajan 2000–2011 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). Laskuperustekorollisten ryhmäeläkevakuutusten osalta palkkioiden määrä ilman eläkevakuutukseen mahdollisesti liitettyyn henkivakuutusturvaan sisältyviä kuormituksia oli vuoden 2011 osalta noin 5 miljoonaa euroa, joka suhteutettuna keskimääräiseen vastuvelkaan vuonna 2011 on noin 0,2 %. Eri tuotteiden ja eri elinkaareissa olevien vakuutusten (säästöaika, eläke-aika, vapaakirjalla oleva, juuri tehty sopimus, vanha sopimus) kuormitusrakenteet poikkeavat huomattavasti toisistaan.

Säästövakuutukset ja Kapitalisaatio-Optimi

Vuoden 2011 kokonaishyvitys oli koko säästövakuutuskannan ja Kapitalisaatio-Optimin osalta laskuperustekorosta riippuen joko 2,75 prosenttia, 3,5 prosenttia tai 4,5 prosenttia. Suomen valtion 5 vuoden joukkovelkakirjan korkotaso oli vuoden 2011 osalta keskimäärin 2,1 prosenttia. Korot olivat alimmillaan loppuvuonna 2011, jolloin korkotaso kävi alimmillaan 1,13 prosentissa. Vakuutusten kokonaishyvitys ylitti korkotason reilusti. Alla olevasta kuvasta nähdään, että tavoite on toteutunut jokaisena yksittäisenä vuonna vuosina 2000–2011, joten myös 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 2011 osalta noin 2 miljoonaa euroa, joka suhteutettuna keskimääräiseen vastuovelkaan vuonna 2011 on noin 0,65 %. Laskuperustekorollisten kapitalisaatiosopimusten palkkioiden määrä oli vuoden 2011 osalta noin 100 tuhatta euroa, joka suhteutettuna keskimääräiseen vastuovelkaan vuonna 2011 on noin 0,7 %. Eri tuotteiden ja eri elinkaarsa 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. Lisätujen tasossa pyritään jatkuvuuteen.

Vuoden 2011 riskivakuutusten lisätujen määrä (sekä vuoden 2011 maksualennusten että vuonna 2011 maksettujen korvaussummien lisätujen osalta) oli 3,1 miljoonaa euroa. Vuonna 2010 vastaava määrä oli 2,9 miljoonaa euroa.

Riskivakuutuksissa lisäedut vahvistetaan etukäteen, ja vuodelle 2012 on vahvistettu vastaavat lisäedut kuin vuodelle 2011.