

## Selvitys vakuutussäästöille annetuista kokonaishyvityksistä vuodelta 2010

### 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 korkotason mukainen. 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 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)).

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 laskuperustekoroon 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. 2010

Vuoden 2010 sijoitusympäristöä leimasi epävarmuus Euro-alueen tilanteesta. Osakkeet tuottivat hyvin loppuvuoden 2010 aikana. Sijoitustoiminnan tuotto käyvin arvoon oli 11,1 % (16,8 % vuonna 2009).

Emoyhtiön vakavaraisuusaste oli 26 prosenttia. Toimintapääoma oli noin kuusinkertainen EU-alueen toimintapääoman vähimmäismäärään nähden.

Yleinen korkotaso pitkien korkojen osalta painui erittäin alhaiselle tasolle verrattuna 3,5 prosentin ja erityisesti 4,5 prosentin laskuperustekorkoihin nähden. Korkotasojen keskiarvot vuoden 2010 päivähavainnoista olivat 10 vuoden joukkovelkakirjalainan osalta n. 3,0 prosenttia ja 5 vuoden joukkovelkakirjalainan osalta n. 1,8 prosenttia. Alhaisimmillaan korkotaso oli syksyllä 2010, kun 10 vuoden korkotaso kävi 2,35 prosentissa ja 5 vuoden korkotaso kävi 1,15 prosentissa. Keskimääräinen korkotaso laski vuoden 2010 aikana melkein yhden prosenttiyksikön, sillä korkotasojen keskiarvot vuonna 2009 olivat n. 3,7 prosenttia 10 vuoden joukkovelkakirjalainan osalta ja 2,7 prosenttia 5 vuoden joukkovelkakirjalainan osalta.

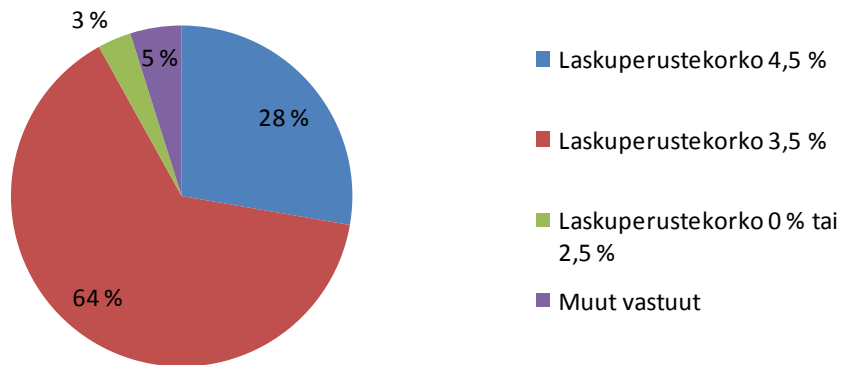


Vaikka vuoden 2010 asiakshyvitystasot olivat poikkeuksellisen alhaiset, ylitti Mandatum Lifen hyvittävä kokonaishyvitystaso pitkän aikavälin tavoitteet myös vuoden 2010 osalta. Edellisvuotta alhaisempi kokonaishyvitystaso on suoraan seurausta vuoden 2010 aikana vallinneesta korkotasosta, joka saavutti alhaisimman tasonsa syksyllä samoihin aikoihin yhtiön päättäessä vuoden 2010 asiakshyvitystasoista. Vuonna 2010 yhtiön jakama kokonaishyvitys oli noin 159 miljoonaa euroa (176), josta laskuperustekorona osuus oli 158 miljoonaa euroa (158) ja asiakshyvitysten osuus 1 (18) miljoonaa euroa.

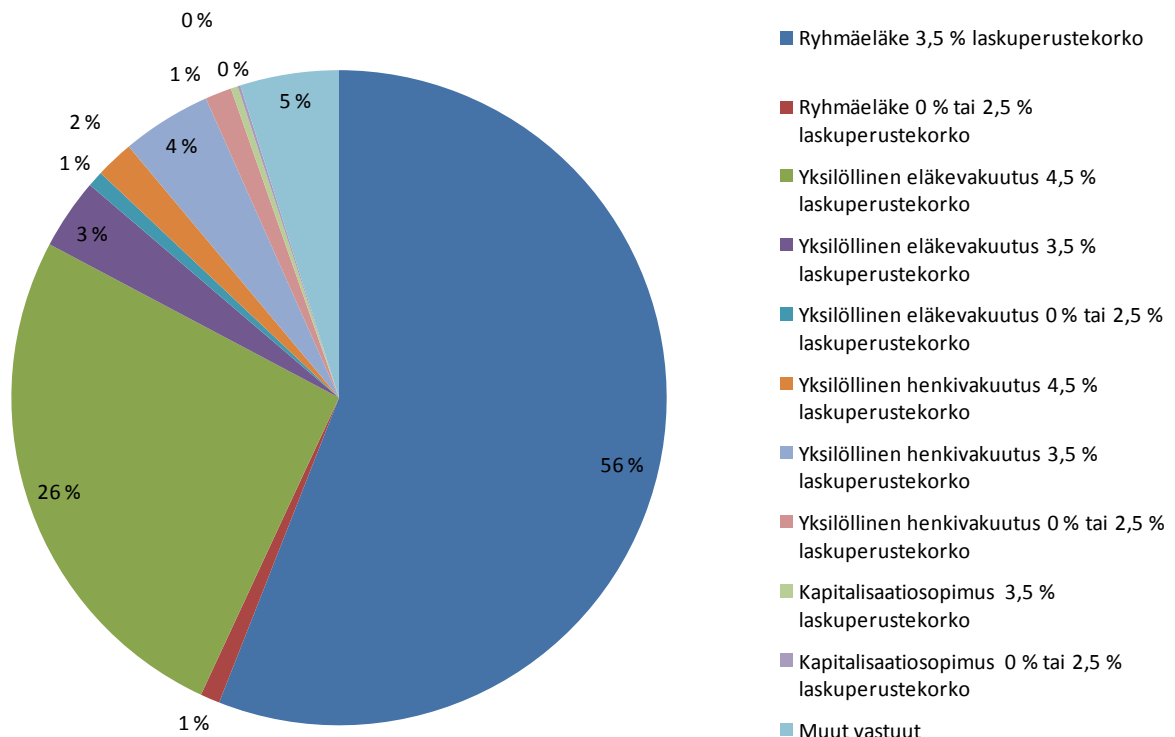
Yhtiö varasi 61 miljoonaa euroa laskuperustekorona alentamiseen 2,5 prosenttiin vuoden 2011 osalta ja 3,0 prosenttiin vuoden 2012 osalta. Tämä täydennys alentaa vastuuvälästä sijoitustoiminnalle tulevan vähimmäistuottovaateen 2,5 prosenttiin vuoden 2011 osalta ja 3,0 prosenttiin vuoden 2012 osalta. Yhtiön on välttämätöntä varautua alhaiseen korkotasoon täydentämällä vastuuvälää ja pitämällä vakavaraisuuspääoma korkealla tasolla, jotta varmistetaan yhtiön kyky maksaa vakuutusnottajien tulevien vuosien laskuperustekorko, myös alhaisen korkotason vallitessa. Henki- ja eläkevakuuttaminen on pitkäaikaista toimintaa.

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

## Laskuperustekorollisen vastuvelan jakauma laskuperustekoroittain



## Laskuperustekorollisen vastuvelan jakauma vakuutuslajeittain



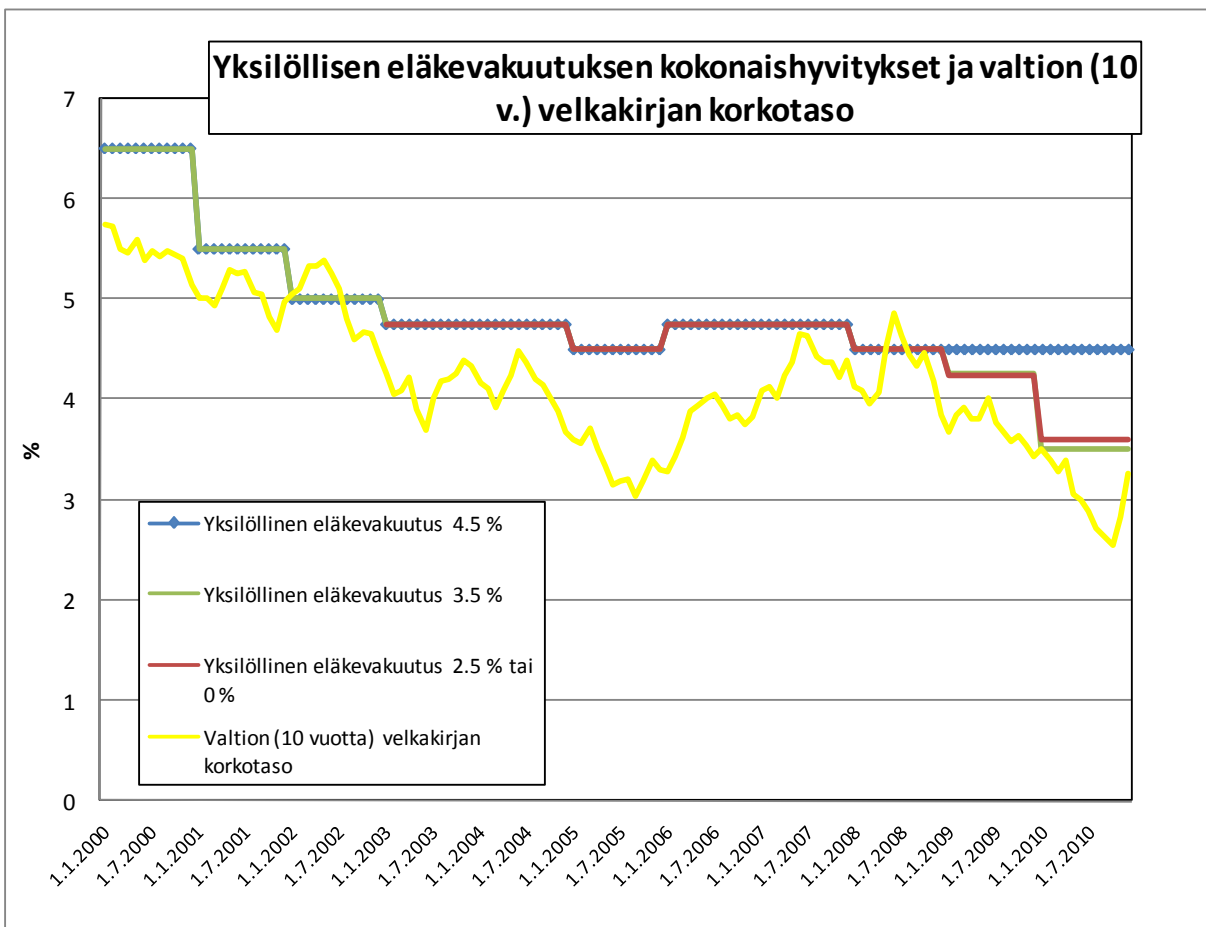
Yhtiön jakama kokonaishyvitys (laskuperustekoron ja asiakashyvityksen summa) on alittanut useana vuonna 4,5 % tason. Näin ollen alhaisemmat laskuperustekorkokannat ovat saaneet pienempää tuottoa kuin 4,5 % kanta. Koska alhaisempiin laskuperustekorkoihin sisältyy yhtiön kannalta pienempi korkoriski ja 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 tärkeä huomata, että tämä ei ole kattava selvitys kokonaishyvitystasoista. Vuosittain vakuutuksenottajalle 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.

### Yksilöllinen eläkevakuutus

Vuoden 2010 kokonaishyvitys (laskuperustekoron ja asiakashyvityksen summa) oli yksilöllisen eläkevakuutuskannan osalta laskuperustekorosta riippuen joko 3,5 prosenttia, 3,6 prosenttia tai 4,5 prosenttia. Suomen valtion 10 vuoden joukkovelkakirjan korkotaso oli vuoden 2010 osalta keskimäärin 3,0 prosenttia. Korot olivat ennätysalhaisella tasolla, ja elokuun lopussa 2010 korko oli jopa alle 2,5 prosenttia. Yksilöllisten eläkevakuutusten kokonaishyvitys ylitti korkotason yli puolella prosenttiyksiköllä. Vuoden 2010 osalta tavoite siis toteutui, mutta siitä huolimatta tavoite on pitkän aikavälin tavoite, jolloin on mielekkäämpää tarkastella tavoitteen toteutumista pidemmällä aikavälillä. Seuraavasta kuvasta nähdään vuosien 2000–2010 kokonaishyvitystasot ja Suomen valtion 10 vuoden joukkovelkakirjalainojen korkotasot.

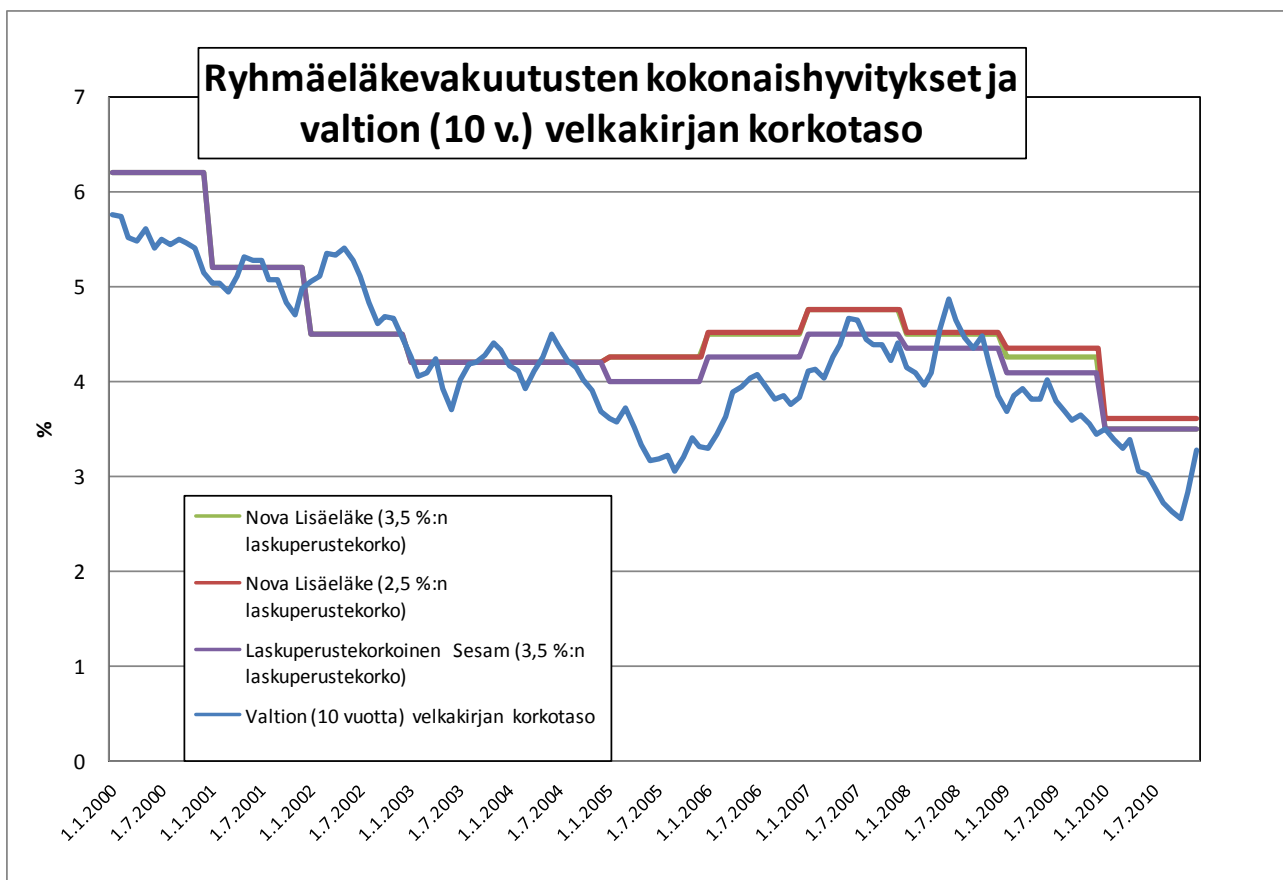


Kuvasta nähdään, että muutamaa yksittäistä korkopiikkiä lukuun ottamatta yksilöllisten eläkevakuutusten kokonaishyvitys on ylittänyt tavoitetason vuosina 2000–2010.

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 2010 osalta noin 5 miljoonaa euroa, joka suhteutettuna keskimääräiseen vastuovelkaan vuonna 2010 on noin 0,4 %. Eri tuotteiden ja eri elinkaareissa olevien vakuutusten (säästöaika, eläke-aika, vapaakirjalla oleva, juuri tehty sopimus, vanha sopimus) kuormitusrakenteet poikkeavat huomattavasti toisistaan.

### Ryhmäeläke

Vuoden 2010 kokonaishyvitys (laskuperustekoron ja asiakashyvityksen summa) oli laskuperustekorokaisen Sesamin osalta vähintään 3,5 prosenttia ja Nova Lisäeläkkeen osalta vähintään 3,5 prosenttia. Myös nämä tasot ylittävät tavoitetason ja alla olevasta kuvasta nähdään ryhmäeläkkeen kokonaishyvitys ja tavoitetaso vuosina 2000–2010.



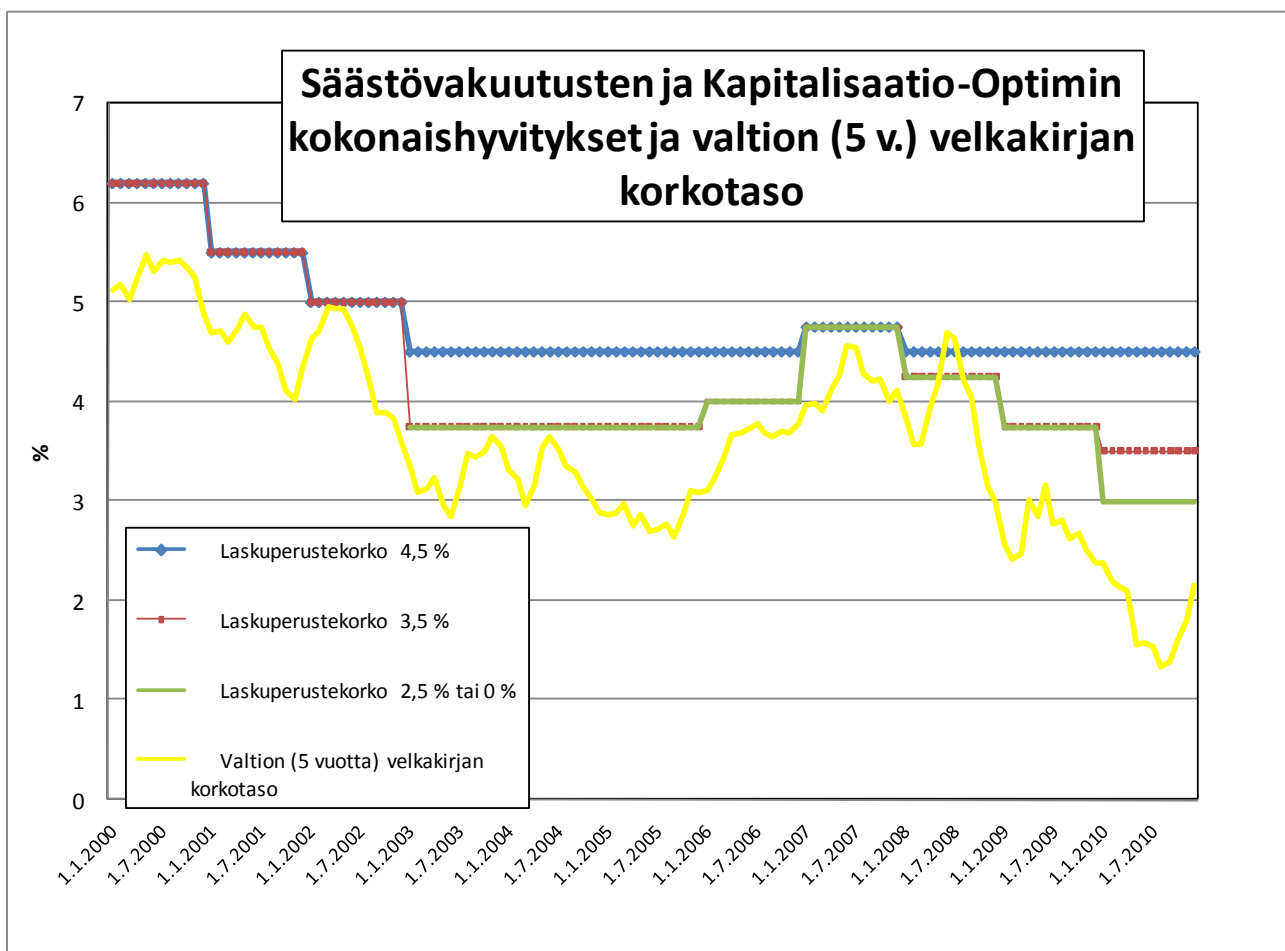
Markkinakorot ovat voineet ylittää kokonaishyvityksen määrän yksittäisinä kuukausina, mutta koko kalenterivuosien osalta tavoite on täytynyt vuotta 2002 lukuun ottamatta. Vuoden 2002 kokonaishyvitystä pienensi samanaikaisesti ryhmäeläkkeille tehty vastuuelan täydennys pitkäikäisyysriskiin liittyen. Yli koko tarkasteluajan 2000–2010 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 2010 osalta noin 7 miljoonaa euroa, joka suhteutettuna keskimääräiseen vastuovelkaan vuonna 2010 on noin 0,3 %. Eri tuotteiden ja eri

elinkaareissa olevien vakuutusten (säästöaika, eläkeaika, vapaakirjalla oleva, juuri tehty sopimus, vanha sopimus) kuormitusrakenteet poikkeavat huomattavasti toisistaan.

### Säästövakuutukset ja Kapitalisaatio-Optimi

Vuoden 2010 kokonaishyvitys oli koko säästövakuutuskannan ja Kapitalisaatio-Optimin osalta laskuperustekorosta riippuen joko 3,0 prosenttia, 3,5 prosenttia tai 4,5 prosenttia. Suomen valtion 5 vuoden joukkovelkakirjan korkotaso oli vuoden 2010 osalta keskimäärin 1,8 prosenttia. Korot olivat alimmillaan elokuussa 2010, jolloin korkotaso kävi alimmillaan 1,15 prosentissa. Vakuutusten kokonaishyvitys ylitti korkotason yli prosenttiyksiköllä. Alla olevasta kuvasta nähdään, että tavoite on toteutunut jokaisena yksittäisenä vuonna vuosina 2000–2010, 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 2010 osalta noin 2 miljoonaa euroa, joka suhteutettuna keskimääräiseen vastuovelkaan vuonna 2010 on noin 0,6 %. Laskuperustekorollisten kapitalisaatiosopimusten palkkioiden määrä oli vuoden 2010 osalta noin 100 tuhatta euroa, joka suhteutettuna keskimääräiseen vastuovelkaan vuonna 2010 on noin 0,3 %. 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 2010 riskivakuutusten lisäetujen määrä (sekä vuoden 2010 maksualennusten että vuonna 2010 maksettujen korvaussummien lisäetujen osalta) oli 2,6 miljoonaa euroa.

Riskivakuutuksissa lisäedut vahvistetaan etukäteen, ja vuodelle 2011 on vahvistettu vastaavat lisäedut kuin vuodelle 2010.