

Mandatum Life, Eriytetty ryhmäläkevakuutuskanta

## **Suomi-yhtiöstä 30.12.2014 siirtyneen ryhmäläkevakuutuskannan kokonaishyvitykset 2022**

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 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.

Vuoden 2023 alussa käyttöön otettujen IFRS-kirjanpidon muutosten takia 1.1.2023 alkaen Vakuutuskannan sijoitustoiminnan voitonjako tulee perustumaan FAS-kirjanpidossa realisoituneeseen sijoitustuottoon, joka 2023 alkaen vastaa paremmin Vakuutuskannan kannanluovutussuunnitelmassa määriteltyä voitonjakoa.

Suomi-yhtiöstä siirtyneen ryhmäläkevakuutuskannan voitonjakopolitiikassa sovellettava diskonttauskorko on vuoden 2022 osalta 0,0 % ja vuoden 2023 osalta 0,0 %.

### Vastuuvelka

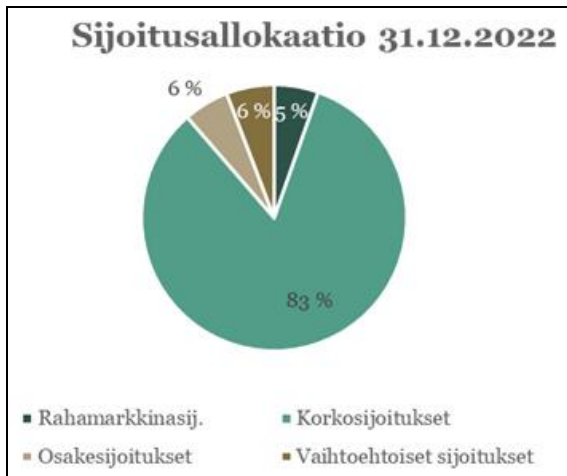
Eriytetyn ryhmäläkevakuutuskannan vastuuvelka 31.12.2022 oli yhteensä 715 m€ ja vastuuvelan rakenne seuraava

- Perusvastuu 451 m€,
- Korkotäydennysvastuu 169 m€ ja
- Tulevien lisätujen vastuu 96 m€.

### Sijoitustoiminta vuonna 2022

Eriytetyn ryhmäläkevakuutuskannan sijoitusomaisuuden riskitaso on pidetty maltillisena, rahamarkkina- ja korkosijoitusten painon ollessa lähes 90 prosenttia sijoitusomaisuudesta. Maltillisesta sijoitusriskistä huolimatta sijoitustuotto jäi selkeästi negatiiviseksi ja oli -6,9 % (-53 m€). Vuosi 2022 oli haastava rahoitusmarkkinoiden ja sijoitustoiminnan näkökulmasta. Vuoden aikana inflaatio nousi merkittävästi sekä Suomessa että euroalueella. Tämän seurauksena keskuspankit nostivat ohjauskorkoja voimakkaasti, joka

nosti yleistä korkotasoa ja siten alensi korkosijoitusten arvoa. Eriytetyn ryhmäeläkevakuutuskannan osakesijoitusten tuotto oli -16,7 % (-8 m€) ja korkoinstrumenttien tuotto oli -6,2 % (-43 m€).



**Kuva 1.** Sijoitusallokaatio 31.12.2022.

### Asiakashyvitys

Eriytetyn ryhmäeläkekannan voitonjako perustuu IFRS-kirjanpidossa realisoituneen sijoitustuottoon (1.1.2023 alkaen kansallisin tilinpäätösperiaattein realisoitunut sijoitustuotto). Valtaosa sijoitustoiminnan tappioista alensi sijoitusten käyvän arvon rahastoa, eikä siten vaikuttanut kirjanpidossa realisoituneeseen sijoitustuottoon. Kirjanpidossa realisoitunut sijoitustuotto olikin 17,4 miljoonaa euroa positiivinen, josta vakuutuskannan osuus oli 11,3 miljoonaa euroa. Vakuutuskannan osuus käytettiin asiakashyvityksiin, joilla korotettiin eläkkeitä ja muita etuuksia 1,0 prosentilla 1.1.2023 alkaen ja osa siirrettiin tulevien lisätujen vastuuseen.

Vuoden 2022 työeläkeindeksi oli korkeasta inflaatiosta johtuen poikkeuksellisen korkea (6,8 %). Vakuutuskannan siirryttyä Mandatumiin asiakashyvitys on ollut aiempina vuosina vähintään työeläkeindeksin suuruinen, mutta vaikeasta sijoitusympäristöstä ja poikkeuksellisen korkeasta työeläkeindeksistä johtuen vuoden 2022 asiakashyvitys jäi työeläkeindeksin alle. Alla olevassa kuvassa on esitetty annettujen asiakashyvitysten tasot suhteessa Työeläkeindeksiin, mutta on kuitenkin hyvä huomioida, että asiakashyvitysten tasoa ei ole sidottu Työeläkeindeksin tasoon. Asiakashyvitysten lisäksi jokaiselle eläkkeensaajalle on maksettu tai tullaan maksamaan yhden kuukauden eläkettä vastaava kertasuoritus. Vuonna 2022 alkaneiden eläkkeiden osalta kertasuoritus hyvitetään eläkkeensaajille vuoden 2023 aikana.



**Kuva 2.** Vuotuiset asiakashyvitykset ja Työeläkeindeksi.