

# Utredning om förverkligande av målen för fördelning av tilläggsförmåner

## Sb-Livförsäkring Ab

Mars 2018

### 1. Målen som berör fördelningen av tilläggsförmåner

Sb-Livförsäkring har på sina internetsidor publicerat följande mål som berör fördelningen av tilläggsförmåner:

Sb-Livförsäkring Ab har som mål att på lång sikt ge en total återbäring före kostnader och skatter på försäkringsbesparingar som är berättigade till vinstutdelning, som är minst finska statens långa masskuldebrevslåns avkastning. För sparförsäkringarna är målnivån en avkastning som motsvarar räntenivån för masskuldebrevslån med en maturitet på 5 år och för pensionsförsäkringarna med en maturitet på 10 år. Den totala gottgörelsen består av beräkningsränta eller årsränta och en tilläggsränta som fastställs årligen. SB-Livförsäkring Ab:s styrelse fastställer årsräntan och tilläggsräntan årligen och på deras belegg inverkar bl. a. allmänna räntenivån, bolagets framgång i placeringsverksamheten på lång sikt, nivån på försäkringens beräkningsränta och bolagets soliditet. Dessutom beaktas i års- och tilläggsräntan, om bolaget för respektive försäkrings slag bör gardera sig för högre ersättningskostnader i framtiden än antagits, bland annat till följd av betydande förändring i de försäkrades dödlighet. För nivån på tilläggsförmånerna eftersträvas kontinuitet.

Målen är i kraft tillsvidare. Sb-Livförsäkring Ab:s styrelse har rätt att ändra målsättningen och principerna inom ramen för den lagstiftning som reglerar försäkringsbolag. De publicerade fördelningsgrunderna för tilläggsförmånerna och tillämpningen av skälighetsprincipen är inte en del av försäkringsavtalet.

### 2. Målen förverkligande

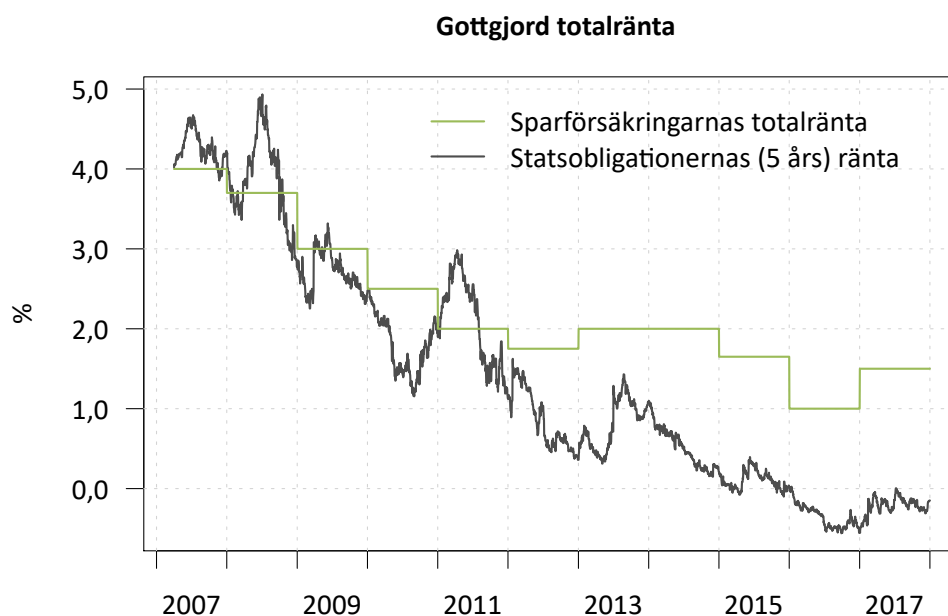
Sparförsäkringar, individuella pensionsförsäkringar, gruppensionsförsäkringar och kapitaliseringsavtal är berättigade till tilläggsförmåner till den del besparingarna hänför sig till besparingsdelen med garantiränta. Målen för tilläggs- och årsräntorna som gottgörs dessa besparingsdelar har beskrivits i föregående avsnitt. Emedan Sb-Livförsäkrings mål är att

uttryckligen på lång sikt överskrida den använda referensräntan, bör målets förverkligande för sparförsäkringens och kapitaliseringsavtalets del granskas för envar fem års tidsperioder och för pensionsförsäkringens och gruppensionsförsäkringens del för envar tio års tidsperioder. Sb-Livförsäkring har beviljat spar- och pensionsförsäkringar från april 2007, gruppensionsförsäkringar från december 2010 samt kapitaliseringsavtal från mars 2011, så för sparförsäkringens, pensionsförsäkringens och kapitaliseringsavtalets del kan en utvärdering av målets förverkligande ske på lång sikt enligt målsättningen. För gruppensionsförsäkringens del kan målets förverkligande inte ännu utvärderas på lång sikt enligt målsättningarna, så granskningen har gjorts för en så lång tidsperiod som möjligt. Granskningen visar att Sb-Livförsäkring har uppnått alla sina uppställda mål. I de följande avsnitten har förverkligandet av målen produktvis granskats fram till utgången av år 2017.

### 3. Sparförsäkringarna

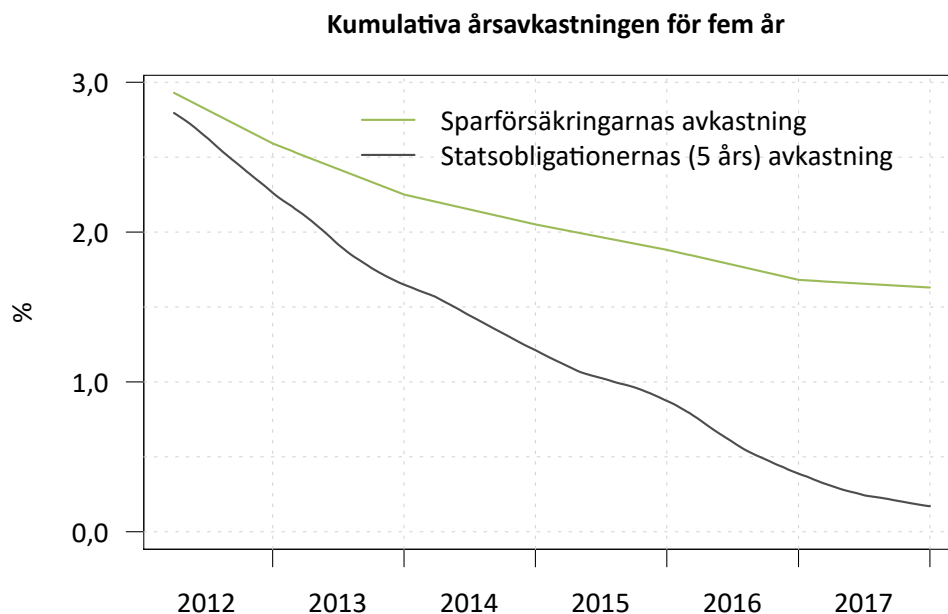
#### Sparförsäkringar som Sb-Livförsäkring beviljat

Sb-Livförsäkring har beviljat sparförsäkringar som berättigar till tilläggsförmåner från 1.4.2007. Dessa försäkringars garantiränta är 0,0 % och deras totalränta uppkommer enbart av års- och tilläggsränta som betalas som tilläggsförmån. På följande bild beskrivs den totalränta som gottgjorts dessa försäkringar och den för tillfället i kraft varande målnivån, som är finska statens fem års obligationsränta. På basen av bilden ser man, att totalräntan som gottgjorts försäkringarna har största delen av tiden överskridit det uppställda räntemålet.



Eftersom det uppställda målet är ett långsiktigt mål, granskas dess förverkligande för en längre, i fråga om sparförsäkringens under en fem års tidsperiod. På följande bild beskrivs sparförsäkringarnas kumulativa årsavkastning för fem års perioden som föregår i fråga varande tidpunkt från 1.4.2012, varvid de första försäkringarna hade varit i kraft i fem år och

avkastningen för statens obligationslån för motsvarande tidsperiod. Av bilden framgår, att sparförsäkringens totalavkastning före kostnader alltid har överskridit obligationsräntans avkastning.



**Sparförsäkringar som överförts till Sb-Livförsäkring vid försäkringsstocksöverföringen 1.4.2008**

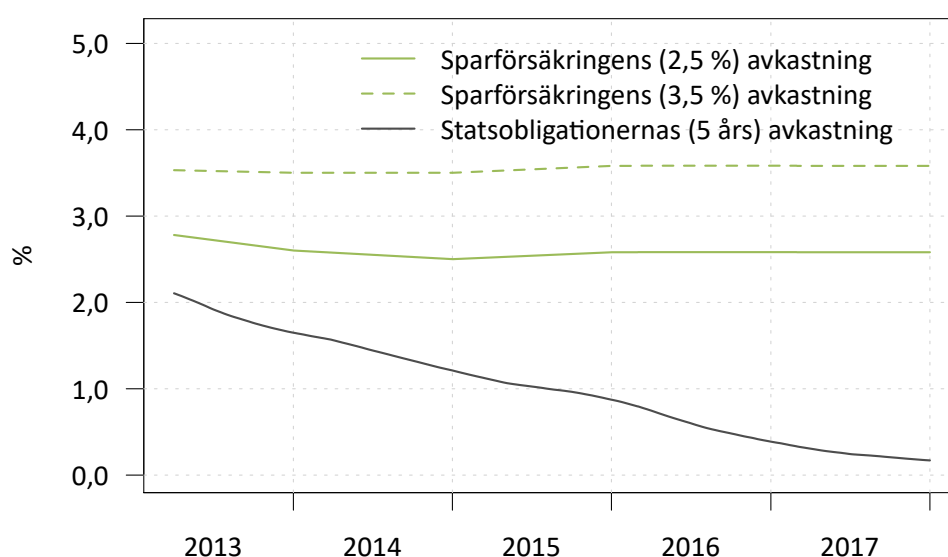
Som stocköverföring överfördes sparförsäkringar som är berättigade till tilläggsförmåner till Sb-Livförsäkring 1.4.2008. Dessa försäkringars garantiränta är 2,5 % eller 3,5 % och deras totalränta uppkommer av garantiräntorna och tilläggsräntorna som betalas som tilläggsförmån. På följande bild beskrivs totalräntan som gottgjorts dessa försäkringar och målnivån som tillsvidare är i kraft, som är finska statens fem års obligationsränta. På basen av bilden ser man, att totalräntan som gottgjorts försäkringarna har största delen av tiden överskridit det uppställda räntemålet.

Gottgjord totalränta



Emedan det uppställda målet är en långsiktig målsättning, granskas dess förverkligande på längre, för sparförsäkringarnas del för en fem års tidsperiod. På följande bild beskrivs sparförsäkringarnas kumulativa årsavkastning för fem års perioden som föregår i fråga varande tidpunkt från 1.4.2013, varvid fem år hade förflutit sedan försäkringarnas överföring till Sb-Livförsäkring och avkastningen enligt obligationsräntan för motsvarande tidsperiod. Av bilden framgår, att sparförsäkringarnas totalavkastning före kostnader alltid har överstigit obligationsräntans avkastning.

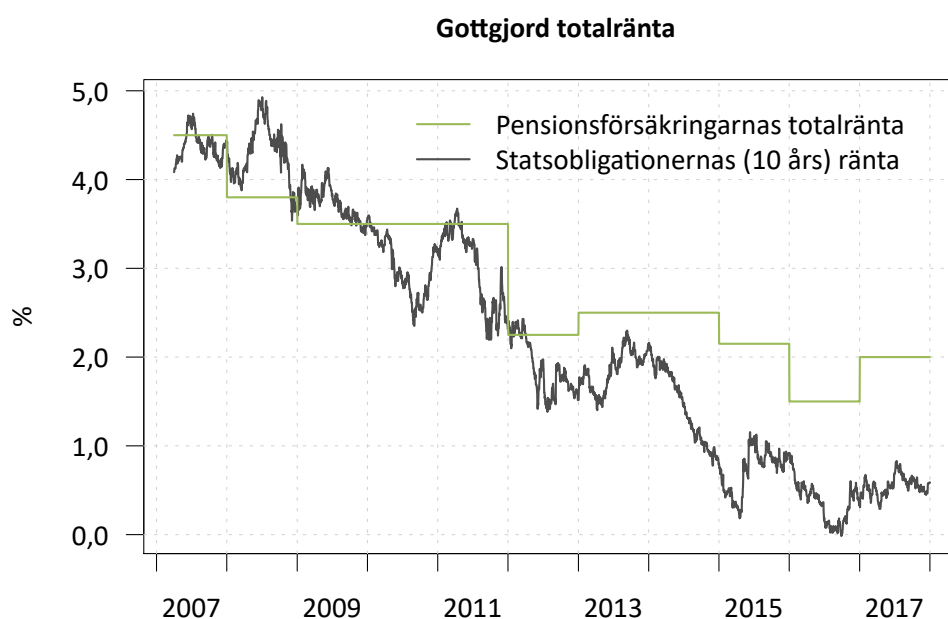
Kumulativa årsavkastningen för fem år



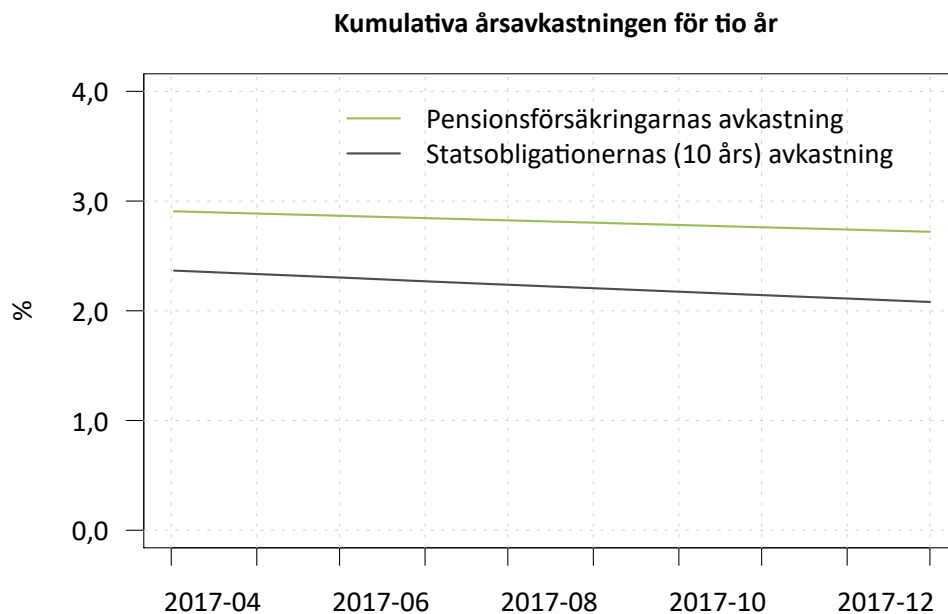
#### 4. Individuella pensionsförsäkringar

##### Individuella pensionsförsäkringar beviljade av Sb-Livförsäkring

Sb-Livförsäkring har beviljat individuella pensionsförsäkringar som berättigar till tilläggförmåner från 1.4.2007. Dessa försäkringars garantiränta är 0,0 % och deras totalränta uppkommer enbart av års- och tilläggsränta som betalas som tilläggförmån. På följande bild beskrivs den totalränta som gottgjorts dessa försäkringar och den för tillfället i kraft varande målnivån, som är finska statens tio års obligationsränta. På basen av bilden ser man, att totalräntan som gottgjorts försäkringen har största delen av tiden överskridit det uppställda räntemålet.

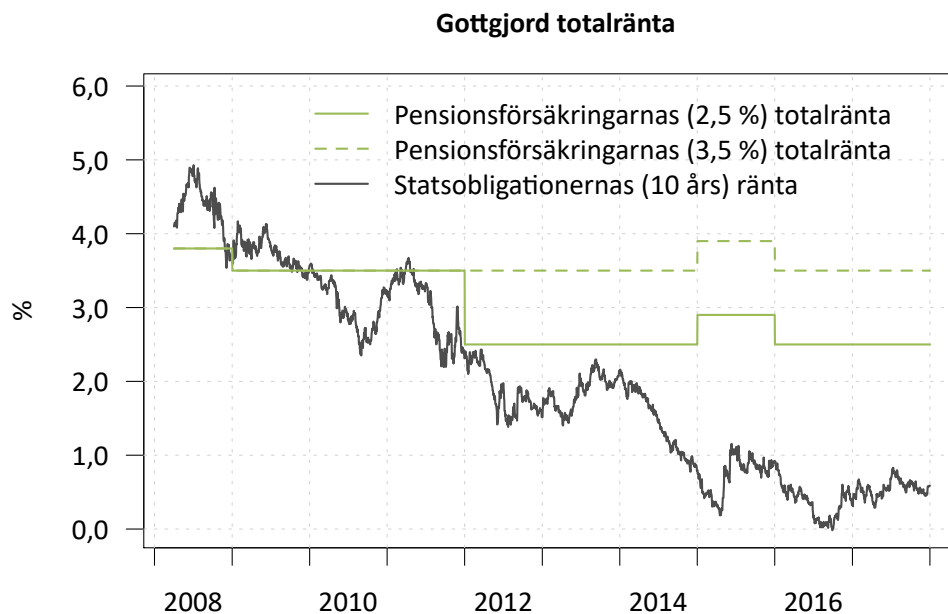


Eftersom det uppställda målet är ett långsiktigt mål, granskas dess förverkligande för en längre, i fråga om pensionsförsäkringen under en tio års tidsperiod. På följande bild beskrivs pensionsförsäkringarnas kumulativa årsavkastning för tio års perioden som föregår i fråga varande tidpunkt från 1.4.2017, varvid de första försäkringarna hade varit i kraft i tio år och avkastningen för statens obligationslån för motsvarande tidsperiod. Av bilden framgår, att pensionsförsäkringens totalavkastning före kostnader alltid har överskridit obligationsräntans avkastning.



**Individuella pensionsförsäkringar som överförts till Sb-Livförsäkring vid försäkringsstocksöverföringen 1.4.2008**

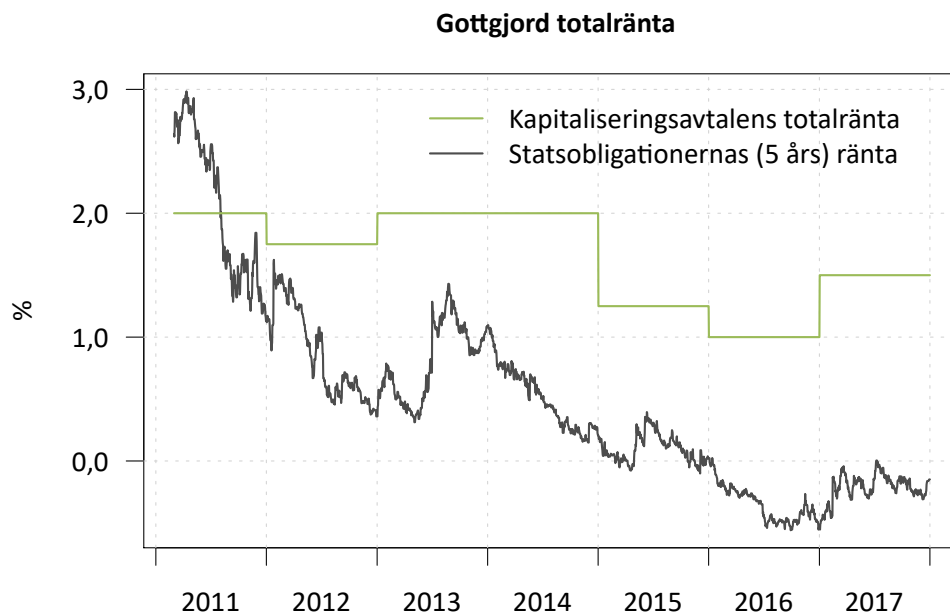
Som stocköverföring överfördes individuella pensionsförsäkringar som är berättigade till tilläggsförmåner till Sb-Livförsäkring 1.4.2008. Dessa försäkringars garantiränta är 2,5 % eller 3,5 % och deras totalränta uppkommer av garantiräntorna och tilläggsräntorna som betalas som tilläggsförmån. På följande bild beskrivs totalräntan som gottgjorts dessa försäkringar och målnivån som tillsvidare är i kraft, som är finska statens tio års obligationsränta. På basen av bilden ser man, att totalräntan som gottgjorts försäkringarna har största delen av tiden överskridit det uppställda räntemålet.



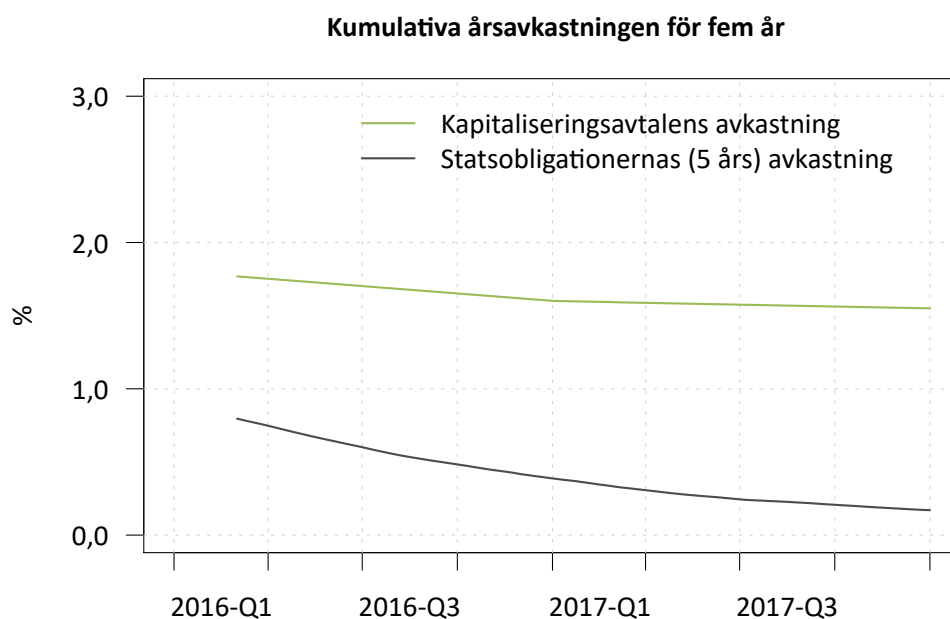
Emedan det uppställda målet är en långsiktig målsättning, bör dess förverkligande granskas för en längre tidsperiod. De individuella pensionsförsäkringar som överfördes till Sb-Livförsäkring som försäkringsstocksöverföring har dock varit i bolaget knappt nio år, således kan inte förverkligandet av målet granskas för en tio års period. När man jämför de individuella pensionsförsäkringarnas totalavkastning före kostnader med avkastningen på statens tio års obligationsränta för tidsperioden 1.4.2008 – 31.12.2017 har försäkringarnas avkastning överstigit referensräntans avkastning. Den kumulativa årsavkastningen för försäkringar som har en garantiränta på 3,5 % har varit 3,57 % och den kumulativa årsavkastningen för försäkringar som har en garantiränta på 2,5 % har varit 2,95 %. Avkastningen för statens obligationsränta har däremot varit 2,03 %.

## 5. Kapitaliseringsavtalen

Sb-Livförsäkring har beviljat kapitaliseringsavtal som berättigar till tilläggsförmåner från 1.3.2011. Dessa avtals garantiränta är 0,0 % och deras totalränta uppkommer enbart av års- och tilläggsränta som betalas som tilläggsförmån. På följande bild beskrivs den totalränta som gottgjorts dessa avtal och den för tillfället i kraft varande målnivån, som är finska statens fem års obligationsränta. På basen av bilden ser man, att totalräntan som gottgjorts försäkringen har största delen av tiden överskridit det uppställda räntemålet.



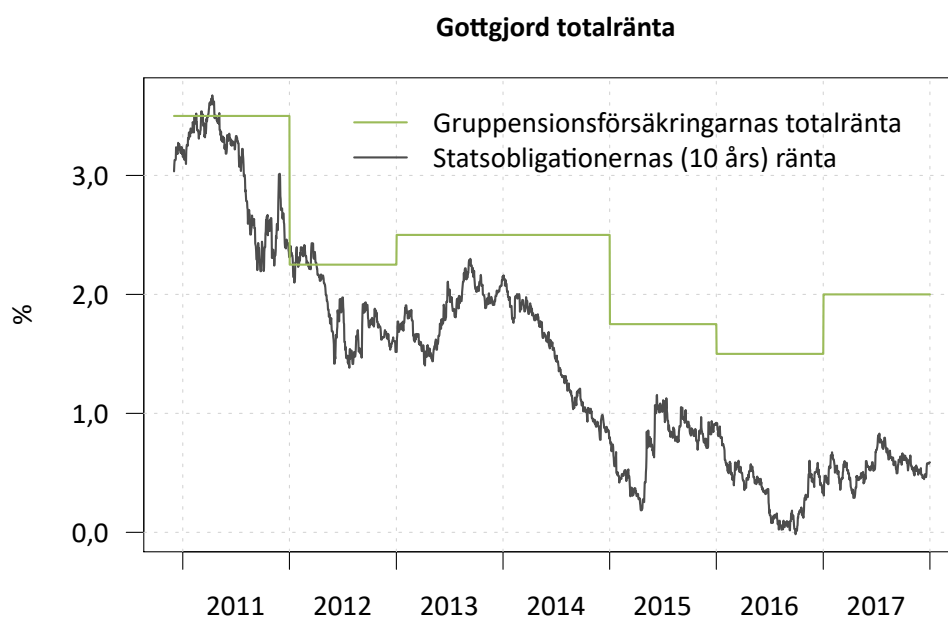
Eftersom det uppställda målet är ett långsiktigt mål, granskas dess förverkligande för en längre, i fråga om kapitaliseringsavtalet under en fem års tidsperiod. På följande bild beskrivs kapitaliseringsavtalens kumulativa årsavkastning för fem års perioden som föregår i fråga varande tidpunkt från 1.3.2016, varvid de första kapitaliseringsavtalen hade varit i kraft i fem år och avkastningen för statens obligationslån för motsvarande tidsperiod. Av bilden framgår, att kapitaliseringsavtalens totalavkastning före kostnader alltid har överskridit obligationsräntans avkastning.





## 6. Gruppensionsförsäkringar

Sb-Livförsäkring har beviljat gruppensionsförsäkringar som berättigar till tilläggsförmåner från 1.10.2010. Dessa försäkringars garantiränta är 0,0 % och deras totalränta uppkommer enbart av års- och tilläggsränta som betalas som tilläggsförmån. På följande bild beskrivs den totalränta som gottgjorts dessa försäkringar och den för tillfället i kraft varande målnivån, som är finska statens tio års obligationsränta. På basen av bilden ser man, att totalräntan som gottgjorts försäkringen har största delen av tiden överskridit det uppställda räntemålet.



Eftersom det uppställda målet är ett långsiktigt mål, bör dess förverkligande granskas för en längre tidsperiod. De gruppensionsförsäkringar som Sb-Livförsäkring beviljat har dock varit i kraft under åtta år, således kan inte förverkligandet av målet för en tio års period granskas. När man jämför gruppensionsförsäkringarnas totalavkastning före kostnader med avkastningen på statens tio års obligationsränta för tidsperioden 1.10.2010 – 31.12.2017 har försäkringarnas avkastning överstigit referensräntans avkastning. Försäkringarnas kumulativa årsavkastning har varit 2,33 % och statens obligationsräntas avkastning 1,45 %.