

SELVITYS KOHTUUSPERIAATTEEN TOTEUTUMISESTA VUONNA 2016

Lisäetutavoitteet

Henki-Fennian tavoitteena on antaa ylijäämän jakoon oikeutettujen vakuutusten vakuutussäästöille pitkällä aikavälillä vähintään tuotto, joka vastaa lyhyiden sijoitusten osalta esim. 6 kk tai 12 kk Euriborin ja pitempiaikaisten sijoitusten osalta esim. Saksan valtion 5 vuoden tai 10 vuoden joukkovelkakirjalainojen antamaa tuottoa. Annettava tuotto määräytyy yhtiön sijoitusten pitkäaikaisen nettotuoton perusteella. Lisäetujen tasossa pyritään jatkuvuuteen, minkä johdosta sijoitustuotoista syntynyttä ylijäämää voidaan jaksottaa annettavaksi lisäetuina kyseiselle vakuutettujen ryhmälle tulevina vuosina. Ylijäämään oikeutettuja vakuutuksia kohdellaan tasapuolisesti. Lisäetutavoitteet eivät ole sitovia, eivätkä ne ole osa yhtiön ja vakuutusnottajan välistä vakuutussopimusta. Lisäetutavoitteet ovat voimassa toistaiseksi ja yhtiö pidättää itsellään oikeuden lisäetutavoitteiden muuttamiseen.

Lisäetujen tasoa rajoittavat omistajan asettamat pääoman tuottovaatimukset sekä yhtiön vakavaraisuustavoite. Vakavaraisuustavoite asetetaan sellaiseksi, että kaikki lainsäätäjän edellyttämät vakavaraisuusrajat ylittyvät ja että yhtiön on mahdollista ottaa riskiä sijoitustoiminnassa siinä määrin kuin vakavaraisuuden ylläpito, vastuuelan tuottovaade ja omistajan tuottovaade edellyttävät.

Lisäetujen jakamisessa otetaan huomioon vakuutuksen kesto, takaisinosto-oikeus ja laskuperustekorko. Eläkevakuutuksille hyvitablevä kokonaiskorko on yleensä hieman korkeampi kuin säästövakuutuksille hyvitablevä korko.

Lisäetutavoitteiden toteutuminen Henki-Fenniassa

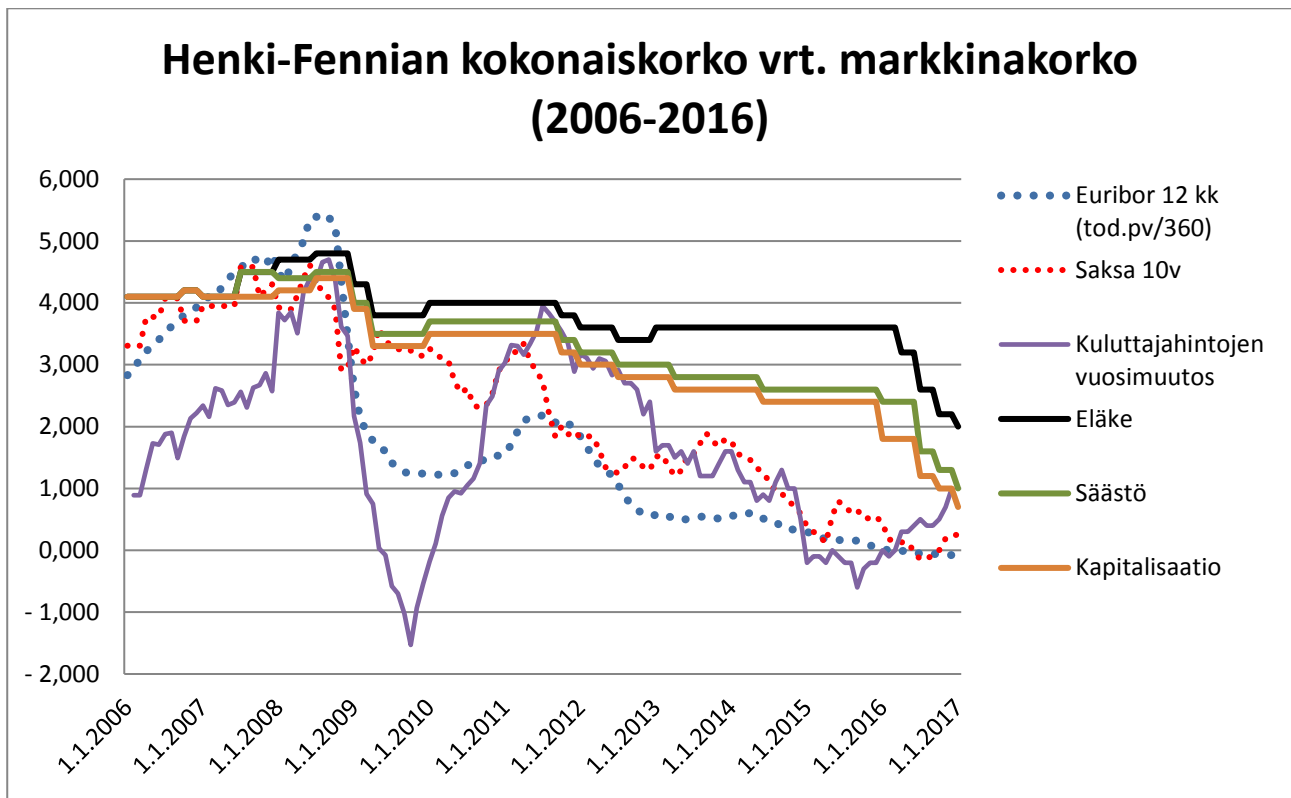
Henki-Fennian sijoitustoiminnan nettotuotto käyvin arvoin oli 4,3 % (5,0 % vuonna 2015). Vuoden 2016 alusta voimaan tullut vakavaraisuuden uusi sääntelykehikko korotti erityisesti henkivakuutusyhtiöiden vakavaraisuusvaatimuksia merkittävästi ja tulee siten välillisesti vähentämään yhtiöiden mahdollisuuksia lisäetujen antamiseen. Kohtuullisesta sijoitustoiminnan tuotosta huolimatta lisäetujen tasoa alennettiinkin jo vuoden 2016 aikana merkittävästi. Vakuutussäästöille annettiin vakuutuslajista riippuen 1,45 - 4,5 prosentin kokonaiskorko, joka kustannettiin osittain tilikauden tuloksesta ja osittain aiempina vuosina varattua lisäetujen vastuuta ja korkotäydennysvastuuta purkamalla. Tilinpäätöksessä siirrettiin sijoitustoiminnan tuloksesta 20 miljoonaa euroa korkotäydennysvastuuseen. Tällä siirrolla pyrittiin turvaamaan yhtiön kyky selviytyä korkean laskuperustekorron kustantamisesta myös tulevaisuudessa.

Yhtiön Solvenssi II:n mukainen vakavaraisuusaste oli vuoden 2016 lopussa noin 184 %.

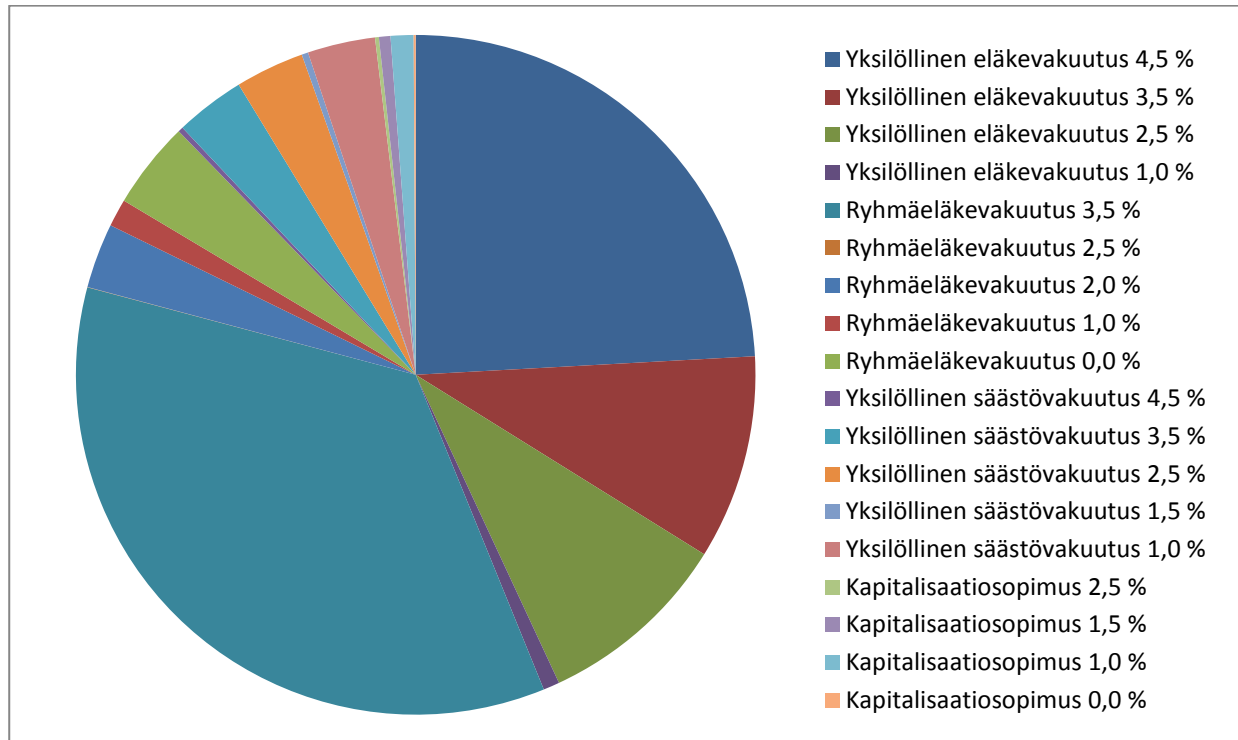
Henki-Fennia on jakanut hyvin maltillisesti osinkoa omistajilleen. Omistajapolitiikan mukaan yhtiön on varmistettava riittävä vakavaraisuusasema ja huomioitava kohtuusperiaate osinkoja jakaessaan. Vuoden 2016 sijoitustoiminnan tuotot käytettiin pääosin laskuperustekoron kustantamiseen. Yhtiö maksoi vuoden 2016 tuloksesta 1,5 milj. euron osingon omistajalle. Tämä oli omistajapolitiikan ja kohtuusperiaatteen mukaista.

Lisäetujen taso pystyttiin pitämään kohtuusperiaatteen edellyttämällä tasolla (ks. lajikohtaiset vertailut).

Henki-Fennian kokonaiskorko on ylittänyt viime vuosina kaikissa tuotteissa sekä 12 kk Euribor-koron että Saksan valtion 10 vuoden joukkovelkakirjalainan koron(katso kuva). Henki-Fennian hyvittävä kokonaiskorko on ylittänyt koko 2010-luvun Saksan valtion 10 vuoden joukkovelkakirjalainankoron. Samoin lyhyet korot ovat olleet selvästi Henki-Fennian kokonaiskorkoa alempana vuodesta 2009 alkaen. Korkotaso pysyi vuonna 2016 edelleenkin alhaisena.



Henki-Fennian vakuutus sopimusten laskuperustekorko on 0,0 % - 4,5 % riippuen sopimuksen solmimisen ajankohdasta ja vakuutuslajista. Vuonna 2016 alkaneissa vakuutuksissa laskuperustekorko oli 0,0 % - 1,0 %. Suurin osa Henki-Fennian laskuperustekorkoisesta vastuuvastuusta muodostuu eläkevakuutuksista. Valtaosassa eläkevakuutuskantaa laskuperustekorko on 3,5 % tai 4,5 %.

Laskuperustekorollisen vakuutussäästön jakautuminen laskuperustekoroittain ja vakuutuslajeittain per 31.12.2016


Henki-Fennian hallitus on vahvistanut lisäkoron määrän neljännesvuosittain etukäteen (pl. vuosikorolliset vakuutukset, joissa lisäkorko on vahvistettu vuosittain jälkikäteen). Alla olevassa taulukossa on Henki-Fennian hyvittämät keskimääräiset kokonaiskorot tuotteittain ja laskuperustekoroittain vuonna 2016:

Korkotuottoisten vakuutusten vuotuiset kokonaiskorot 2016

Laskuperuste-korko	Yksilöllinen säästövakuutus	Yksilöllinen eläkevakuutus	Ryhmäeläkevakuutus	Kapitalisaatiosopimus
4,50 %	4,50 %	4,50 %		
3,50 %	3,50 %	3,50 %	3,50 %	
2,50 %	2,50 %	2,95 %	2,95 %	2,50 %
2,00 %			2,90 %	
1,50 %	1,85 %			1,65 %
1,00 %	1,83 %	2,90 %	2,90 %	1,45 %
0,00 %			2,90 %	1,45 %

Yksilöllinen eläkevakuutus

Vuonna 2016 yksilöllisen eläkevakuutuksen lisäetutavoite toteutui hyvin. Kokonaiskoron taso ylitti selvästi Saksan valtion 10 vuoden joukkovelkakirjalainan koron. Lisäetuja jaettiin kaikille muille paitsi 4,5 % ja 3,5 % laskuperustekorona vakuutuksille.

Yksilölliset eläkevakuutukset ovat pitkäkestoisia vakuutuksia, joissa on rajoitettu takaisinosto-oikeus. Uudemmissa vakuutuksissa vakuutuksenottaja voi siirtää laskuperustekorkoon sidotut varat sijoitussidonnaiseen säästöön. Valtaosassa vakuutuskantaa on korkea laskuperustekorko, 3,5 % tai 4,5 %, mikä käytännössä rajoittaa yhtiön lisäetujen maksukykyä. Sijoitustoiminnan tuloksesta siirrettiinkin 8 Me korkotäydennysvastuuseen käytettäväksi laskuperustekorona kustantamiseen tulevana vuosina. Vuoden 2016 lisäedut kustannettiin suoraan tuloksesta. Tilivuonna ei tehty uusia varauksia tulevien lisäetujen vastuuseen.



Yllä olevasta kuvasta nähdään, että Henki-Fennian uusmyynnissä olevan yksilöllisen eläkevakuutuksen kokonaiskorko on selvästi ylittänyt Saksan valtion 10 vuoden joukkovelkakirjan koron. Vanhojen vakuutusten kokonaiskorko on ollut Henki-Fenniassa lähes samalla tasolla kuin uusien vakuutusten. Näin ollen kohtuusperiaatteen mukainen tuottotavoite on toteutunut hyvin.

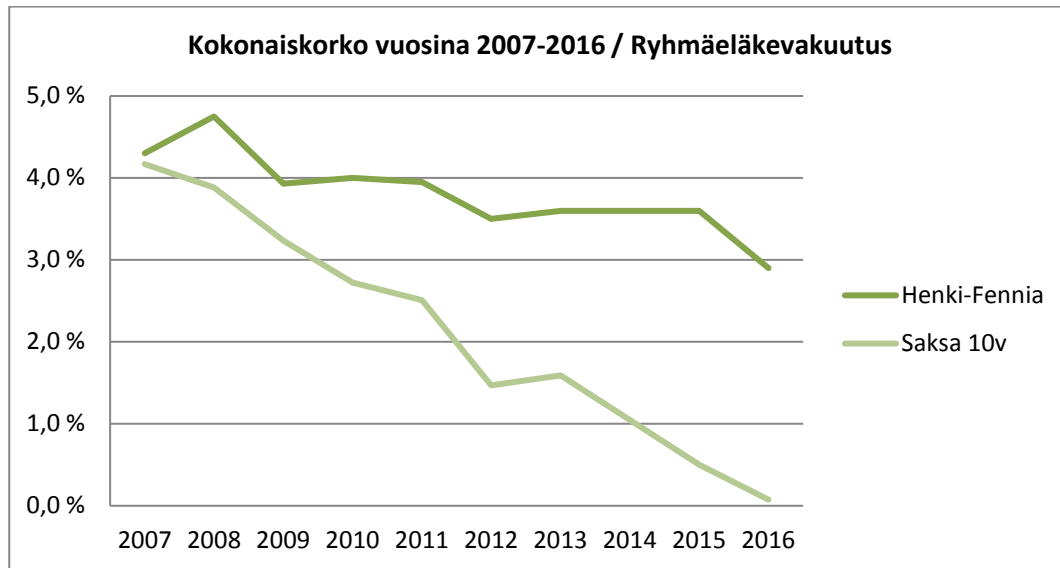
Ryhmäeläkevakuutus

Vuonna 2016 ryhmäeläkevakuutuksen lisäetutavoite toteutui hyvin. Kokonaiskoron taso ylitti selvästi Saksan valtion 10 vuoden joukkovelkakirjan koron. Lisäetuja jaettiin muille paitsi 3,5 % laskuperustekorkoisille vakuutuksille. Lisäetujen osalta ryhmäeläkevakuutusta ja yksilöllistä eläkevakuutusta kohdellaan samalla tavalla.

Ryhmäeläkevakuutukset ovat pitkäkestoisia, työnantajan kustantamia vakuutuksia, joissa on käytännössä rajoitettu takaisinosto-oikeus. Uudemmissa vakuutuksissa vakuutuksenottaja voi siirtää laskuperustekorkoon sidotut varat sijoitussidonnaiseen säästöön. Nykyiseen korkotasoon nähden korkea laskuperustekorko rajoittaa yhtiön lisäetujen maksukykyä vanhemman vakuutuskannan osalta. Sijoitustoiminnan tuloksesta siirrettiinkin 12 Me korkotäydennysvastuuseen käytettäväksi laskuperustekorona kustantamiseen tulevana

vuosina. Vuoden 2016 lisäedut kustannettiin suoraan tuloksesta. Tilivuonna ei tehty uusia varauksia lisätujen vastuuseen.

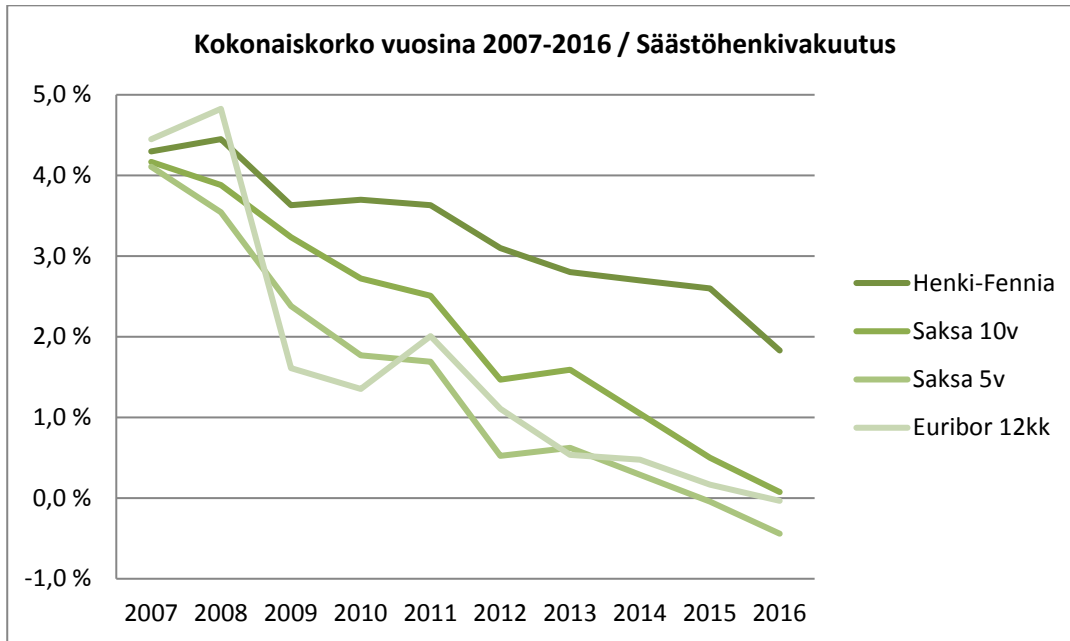
Alla olevasta kuvasta nähdään, että Henki-Fennian uusmyynnissä olevan ryhmäeläkevakuutuksen kokonaiskorko on selvästi ylittänyt Saksan valtion 10 vuoden joukkovelkakirjan koron. Vanhojen vakuutusten kokonaiskorko on ollut Henki-Fenniassa lähes samalla tasolla kuin uusien vakuutusten. Näin ollen kohtuusperiaatteen mukainen tuottotavoite on toteutunut hyvin.



Säästöhenkivakuutus

Vuonna 2016 säästöhenkivakuutuksen lisäetutavoite toteutui hyvin. Kokonaiskoron taso ylitti selvästi Saksan valtion 5 ja 10 vuoden joukkovelkakirjalainojen korot sekä 12 kk Euribor-koron. Säästövakuutukset ovat kestoaltaan keskimäärin lyhempiä kuin eläkevakuutukset ja ne ovat vapaasti takaisinostettavissa. Yhtiön lisäetupolitiikan mukaisesti säästövakuutusten lisäedut ovat matalampia kuin eläkevakuutusten. Vuonna 2016 säästöhenkivakuutuksissa ei jaettu 4,5 %, 3,5 % ja 2,5 % laskuperustekoron vakuutuksille lisäetuja. Säästövakuutusten lisäkorko kustannettiin suoraan yhtiön tuloksesta. Tilivuonna ei tehty varauksia lisätujen vastuuseen.

Alla olevasta kuvasta nähdään, että Henki-Fennian uusmyynnissä olevan säästöhenkivakuutuksen kokonaiskorko on selvästi ylittänyt Saksan valtion 10 ja 5 vuoden joukkovelkakirjalainojen korot sekä 12 kk Euribor-koron, joita voidaan tämän tuotteen osalta pitää kohtuusperiaatteessa mainittuina tuottotavoitteina. Vanhojen vakuutusten kokonaiskorko on ollut Henki-Fenniassa lähes uusien vakuutusten kokonaiskoron suuruinen. Näin ollen kohtuusperiaatteen mukainen tuottotavoite on toteutunut hyvin.



Kapitalisaatiosopimukset

Vuonna 2016 kapitalisaatiosopimusten lisäetutavoite toteutui hyvin. Kokonaiskoron taso ylitti selvästi Saksan valtion 5 ja 10 vuoden joukkovelkakirjalainojen korot sekä 12 kk ja 6 kk Euribor-korot. Kapitalisaatiosopimukset ovat yritysten ottamia ja ne ovat vapaasti takaisinostettavissa. Ne ovat kestoaltaan keskimäärin lyhempiä kuin säästö- ja eläkevakuutukset. Yhtiön lisäetupolitiikan mukaisesti kapitalisaatiosopimusten lisäedut ovat matalampia kuin eläkevakuutusten. Lisäkorko kustannettiin osittain aikaisempina vuosina tehdyistä varauksista lisäetujen vastuuseen ja osittain yhtiön tuloksesta. Tilivuonna ei tehty uusia varauksia lisäetujen vastuuseen.





Vakuutusosakeyhtiö Henki-Fennia

Yllä olevasta kuvasta nähdään, että Henki-Fennian uusmyynnissä olevan kapitalisaatiosopimuksen kokonaiskorko on selvästi ylittänyt Saksan valtion 10 ja 5 vuoden joukkovelkakirjalainojen korot sekä 12 kk ja 6 kk Euribor-korot, joita voidaan tämän tuotteen osalta pitää kohtuusperiaatteessa mainittuina tuottotavoitteina. Vanhojen kapitalisaatiosopimusten kokonaiskorko on ollut Henki-Fenniassa vähintään uusien sopimusten kokonaiskoron suuruinen. Näin ollen kohtuusperiaatteen mukainen tuottotavoite on toteutunut hyvin.

Riskivakuutukset

Henki-Fennian hallitus on myöntänyt tietyille asiakasryhmille riskivakuutuksiin lisäetuja. Nämä lisäedut maksetaan vakuutustapahtuman yhteydessä summankorotuksina. Vuoden 2016 vakuutuskorvauksista lisäsummina maksettiin yhteensä noin 420 000 euroa. Riskivakuutuksen lisäedut vahvistetaan vuosittain etukäteen. Riskivakuutusten lisäedut ovat pysyneet vuosia samalla tasolla, mikä edesauttaa jatkuvuusperiaatteen toteutumista.