

## SELVITYS KOHTUUSPERIAATTEEN TOTEUTUMISESTA VUONNA 2019

### Lisäetutavoitteet

Henki-Fennian tavoitteena on antaa ylijäämän jakoon oikeutettujen vakuutusten vakuutussäästöille pitkällä aikavälillä vähintään tuotto, joka vastaa lyhyiden sijoitusten osalta 12 kk Euriborin ja pitempiaikaisten sijoitusten osalta Saksan valtion 10 vuoden joukkovelkakirjalainojen antamaa tuottoa. Lyhyillä sijoituksilla tarkoitetaan säästöhenkivakuutuksia sekä kapitalisaatiosopimuksia ja pitempiaikaisilla sijoituksilla eläkevakuutuksia. 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, vastuuvelan 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.

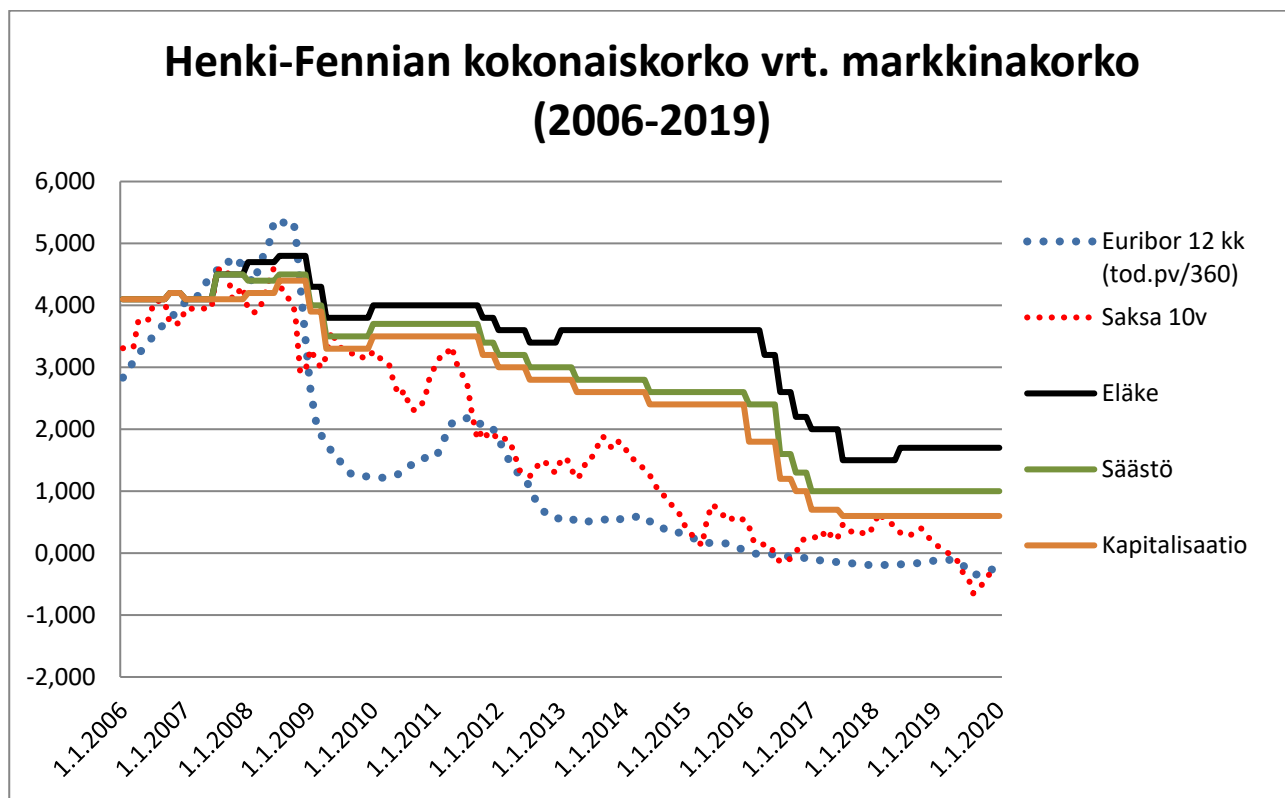
### Lisäetutavoitteiden toteutuminen Henki-Fenniassa

Vuonna 2019 vakuutussäästöille annettiin vakuutuslajista riippuen 0,6 - 4,5 prosentin kokonaiskorko, joka kustannettiin osittain tilikauden tuloksesta ja osittain aiempina vuosina varattua korkotäydennysvastuuta ja lisäetujen vastuuta purkamalla.

Henki-Fennian sijoitustoiminnan nettotuotto käyvin arvoin oli 7,6 % (2,4 % vuonna 2018). Osa vuoden 2019 sijoitustoiminnan tuotoista käytettiin laskuperustekorona kustantamiseen. Yhtiön SII:n mukainen vakavaraisuusaste oli vuoden 2019 lopulla 188 %. Vakavaraisuusasema mahdollistaa kohtuullisen osingon jakamisen. Henki-Fennia on jakanut viime vuosina osinkoa hyvin maltillisesti. Vuoden 2019 tuloksesta maksetaan 12,0 miljoonan euron osinko.

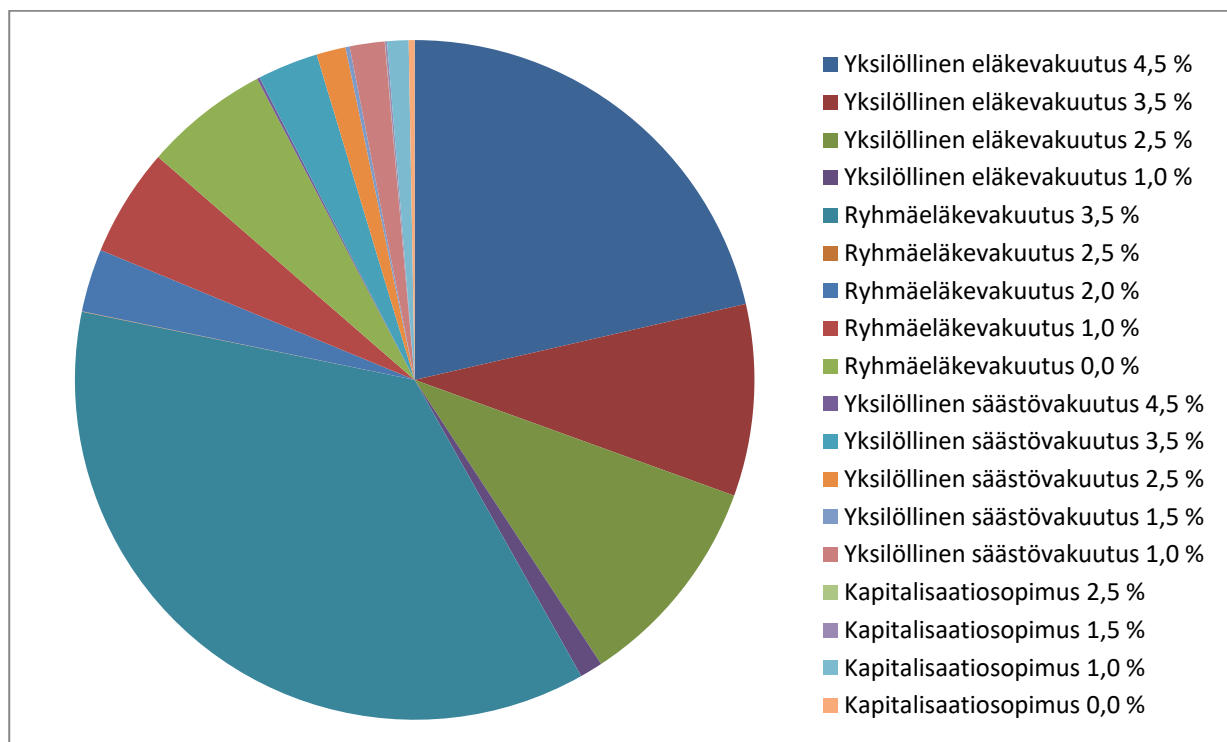
Yleinen korkotaso on laskenut viimeisen 10 vuoden aikana hyvin alhaiselle tasolle. Vuoden 2019 loppupuolella sekä lyhyet että pitkät korot olivat negatiivisia. Alhaisen korkotason johdosta lisäetujen taso on ollut matala viime vuosina. Henki-Fennian hyvitablemä kokonaiskorko on ylittänyt koko 2010-luvun ajan vakuutussäästöille asetetun pitkän aikavälin vähimmäistuottotavoitteen.

Säästöhenkivakuutuksien ja kapitalisaatiosopimuksien vähimmäistuottotavoite on 12 kk Euribor-korko ja eläkevakuutusten vähimmäistuottotavoite on Saksan valtion 10 vuoden joukkovelkakirjalainan korko. Alla olevassa kuvassa on esitetty Henki-Fennian hyvittämät kokonaiskorot vakuutuslajeittain sekä 12 kk Euribor-korko ja Saksan valtion 10 vuoden joukkovelkakirjan korko.



Henki-Fennian vakuutussopimusten laskuperustekorko on 0,0 % - 4,5 % riippuen sopimuksen solmimisen ajankohdasta ja vakuutuslajista. Vuonna 2019 alkaneissa vakuutuksissa laskuperustekorko oli 0,0 % - 1,0 %. Suurin osa Henki-Fennian laskuperustekorkoisesta vastuuvälästä muodostuu eläkevakuutuksista. Valtaosassa eläkevakuutuskantaa laskuperustekorko on 3,5 % tai 4,5 %.

**Laskuperustekorollisen vakuutussäästön jakautuminen laskuperustekoroittain ja vakuutuslajeittain per 31.12.2019**



Henki-Fennian vakuutuksille hyvittämä kokonaiskorko vuonna 2019 oli noin 15,3 miljoonaa euroa (15,4 milj. euroa vuonna 2018). Tästä kokonaiskorosta laskuperustekorollisen osuus oli noin 14,2 miljoonaa euroa (14,9 milj. euroa) ja lisäkoron osuus noin 1,0 miljoonaa euroa (0,5 milj. euroa). Vakuutuksille hyvitetty kokonaiskorko oli kohtuusperiaatteen mukainen ja myös lisäetujen taso pystyttiin pitämään kohtuusperiaatteen edellyttämällä tasolla alhaisesta korkotasosta huolimatta (ks. lajikohtaiset vertailut).

Henki-Fennian hallitus on vahvistanut lisäkoron määrän neljännesvuosittain etukäteen (pl. vuosikorolliset vakuutukset ja lisäeläkevakuutukset, joissa lisäkorko on vahvistettu vuosittain jälkikäteen). Alla olevassa taulukossa on Henki-Fennian hyvittämät keskimääräiset kokonaiskorot tuotteittain ja laskuperustekoroittain vuonna 2019.

**Korkotuottoisten vakuutusten vuotuiset kokonaiskorot 2019**

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 %	2,50 %	2,50 %	2,50 %
2,00 %			2,00 %	
1,50 %	1,50 %			1,50 %
1,00 %	1,00 %	1,70 %	1,70 %	1,00 %
0,00 %			1,70 %	0,60 %

## Yksilöllinen eläkevakuutus

Vuonna 2019 yksilöllisen eläkevakuutuksen lisäetutavoite toteutui hyvin. Kokonaiskoron taso ylitti selvästi Saksan valtion 10 vuoden joukkovelkakirjalainan koron. Lisäetuja jaettiin 1,0 % 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. Vuoden 2019 lisäedut kustannettiin lisäetujen varausta purkamalla. Tilivuonna ei tehty uusia varauksia 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 vuonna 2019 vähintään samalla tasolla kuin uusien vakuutusten. Näin ollen kohtuusperiaatteen mukainen tuottotavoite on toteutunut hyvin.

## Ryhmäeläkevakuutus

Vuonna 2019 ryhmäeläkevakuutuksen lisäetutavoite toteutui hyvin. Kokonaiskoron taso ylitti selvästi Saksan valtion 10 vuoden joukkovelkakirjan koron. Lisäetuja jaettiin vakuutuksille, joissa laskuperustekorko on alle 2,0 %. 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. Vuoden 2019 lisäedut kustannettiin lisäetujen varausta purkamalla. Tilivuonna ei tehty uusia varauksia lisäetujen 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 vuonna 2019 vähintään samalla tasolla kuin uusien vakuutusten. Näin ollen kohtuusperiaatteen mukainen tuottotavoite on toteutunut hyvin.



### Säästöhenkivakuutus

Vuonna 2019 säästöhenkivakuutuksen lisäetutavoite toteutui hyvin. Kokonaiskoron taso ylitti selvästi 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. Yleisen korkotason mataluudesta ja vapaasta takaisinosto-oikeudesta johtuen säästöhenkivakuutuksissa ei maksettu lisäkorkoja vuonna 2019. Tilivuonna ei tehty varauksia lisäetujen vastuuseen.

Alla olevasta kuvasta nähdään, että Henki-Fennian uusmyynnissä olevan säästöhenkivakuutuksen kokonaiskorko on selvästi ylittänyt 12 kk Euribor-koron, jota voidaan tämän tuotteen osalta pitää kohtuusperiaatteessa mainittuna tuottotavoitteena. Vanhojen vakuutusten kokonaiskorko on ollut Henki-Fenniassa vuonna 2019 vähintään samalla tasolla kuin uusien vakuutusten kokonaiskorko. Näin ollen kohtuusperiaatteen mukainen tuottotavoite on toteutunut hyvin.



### Kapitalisaatiosopimukset

Vuonna 2019 kapitalisaatiosopimusten lisäetutavoite toteutui hyvin. Kokonaiskoron taso ylitti selvästi 12 kk Euribor-koron. Kapitalisaatiosopimukset ovat yritysten ottamia ja ne ovat vapaasti takaisinostettavissa. Ne ovat kestoltaan keskimäärin lyhempiä kuin säästö- ja eläkevakuutukset. Yhtiön lisäetupolitiikan mukaisesti kapitalisaatiosopimusten lisäedut ovat matalampia kuin eläkevakuutusten. Lisäkorko kustannettiin yhtiön tuloksesta. Tilivuonna ei tehty varauksia lisäetujen vastuuseen.



Yllä olevasta kuvasta nähdään, että Henki-Fennian uusmyynnissä olevan kapitalisaatiosopimuksen kokonaiskorko on selvästi ylittänyt 12 kk Euribor-koron, jota voidaan tämän tuotteen osalta pitää



Vakuutusosakeyhtiö Henki-Fennia

kohtuusperiaatteessa mainittuna tuottotavoitteena. Vanhojen kapitalisaatiosopimusten kokonaiskorko on ollut Henki-Fenniassa vähintään uusien sopimusten kokonaiskoron suuruinen. Näin ollen kohtuusperiaatteen mukainen tuottotavoite on toteutunut hyvin.

### **Riskivakuutukset**

Riskihenkivakuutuksista syntynyttä ylijäämää jaetaan riskivakuutuksille vahinkotapahtuman yhteydessä maksettavina lisäsummina. Henki-Fennian hallitus vahvistaa lisäedut vuosittain etukäteen ja niiden tasossa pyritään jatkuvuuteen. Lisäetuja on myönnetty tietyille asiakasryhmille ja lisäsummien määriä korotettiin vuonna 2018. Vuonna 2019 kuolemanvaraturvan lisäsummat ulotettiin koskemaan kaikkia Fennia-Henkiturva -asiakkaita. Vuoden 2019 vakuutuskorvauksista lisäsummina maksettiin yhteensä noin 1,0 miljoonaa euroa (0,4 milj. euroa vuonna 2018). Lisäsummat kustannettiin tulevien lisäetujen varausta purkamalla.