

REDOGÖRELSE FÖR HUR SKÄLIGHETSPRINCIPEN FÖRVERKLIGADES 2011

Mål för extra förmåner

Fennia Livs mål är att på lång sikt ge försäkringskapitalet i de försäkringar som är berättigade till utdelning av överskottet en bruttoavkastning som motsvarar minst den riskfria räntan. Som riskfri ränta för de kortvariga placeringarnas del kan betraktas t.ex. tremånaders eller tolv månaders Euribor och för de långvariga placeringarnas del t.ex. den ränteavkastning som femårs- eller tioårsobligationer ger. I förhållande till övriga försäkringsbolag och andra former av lågriskplaceringar strävar bolaget dock efter konkurrenskraftiga extra förmåner. Avkastningen som utdelas bestäms utifrån de långsiktiga nettointäkterna från bolagets placeringar. När det gäller nivån på de extra förmånerna strävar man efter kontinuitet, vilket betyder att överskottet från placeringsintäkterna kan periodiseras till att delas ut som extra förmåner till en berörd grupp försäkrade under kommande år. De försäkringar som är berättigade till utdelning av överskottet behandlas jämlikt. Målen för de extra förmånerna är inte bindande, och de är inte heller en del av det försäkringsavtal som ingås mellan bolaget och försäkringstagaren. Målen för de extra förmånerna gäller tills vidare och bolaget förbehåller sig rätten att ändra dessa mål.

Försäkringens duration och återköpsrätt beaktas då de extra förmånerna delas ut. Därför är den totalränta som gottskrivs pensionsförsäkringar vanligen lite högre än den ränta som gottskrivs sparförsäkringar.

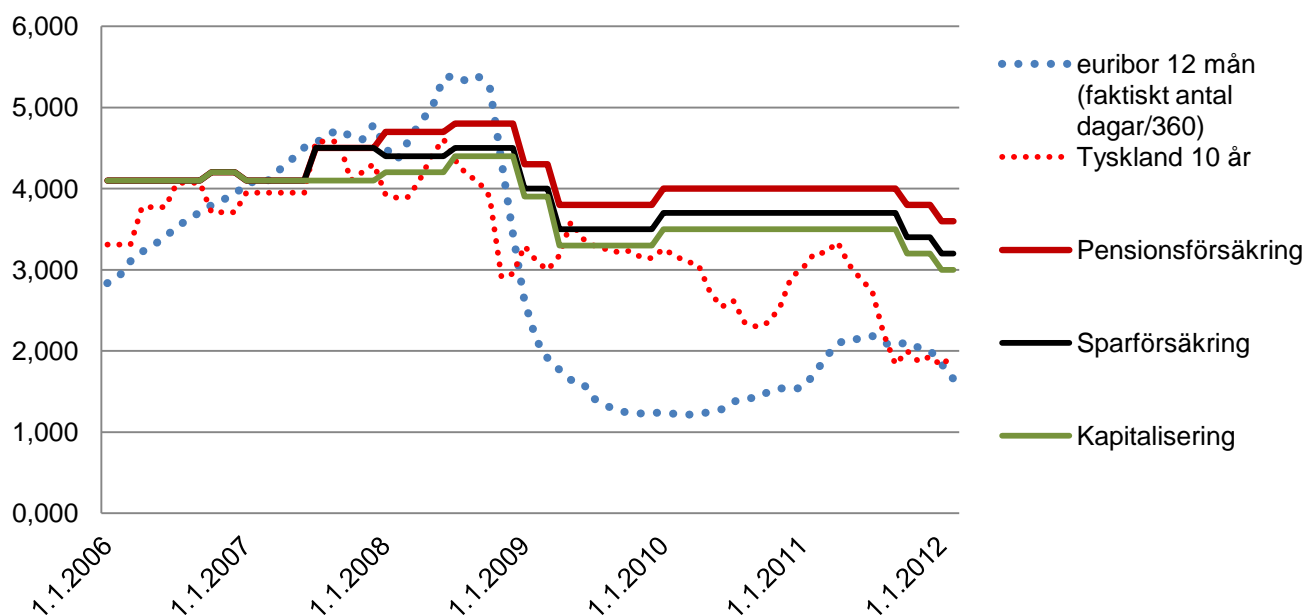
Uppnående av mål för extra förmåner i Fennia Liv

Nettoavkastningen från Fennia Livs placeringsverksamhet enligt verkligt värde var 1,1 procent (7,2 % 2010) och solvensnivån 17,4 procent (18,5 % 2010). Avkastningen från placeringsverksamheten var låg i förhållande till målsättningarna. Bolagets solvens minskade, men den låg på en fortsatt god nivå: verksamhetskapitalet var över tre gånger så stort jämfört med solvenskravet enligt Solvens I. Även om man var tvungen att sänka nivån på de extra förmånerna till följd av ett dåligt placeringsresultat, var den totalränta som gottskrivs försäkringarna fortfarande på en god och konkurrenskraftig nivå. Denna bekostades genom att upplösa den ansvarsskuld som under tidigare år reserverats för extra förmåner och för räntekomplettering. Tack vare tidigare reserver förverkligades även kontinuitetsprincipen.

Nuvarande solvenskrav kommer under de närmaste åren att ersättas med solvenskrav enligt Solvens II. De nya kraven är betydligt striktare för livförsäkringsbolagen än de nuvarande. Det är särskilt försäkringsbestånd med hög beräkningsränta som höjer solvenskraven. För att upprätthålla solvensen överfördes 3 miljoner euro från räkenskapsårets resultat och 2,9 miljoner euro från ansvarsskulden för extra förmåner till ansvarsskulden för räntekomplettering för att bekosta beräkningsräntan de kommande åren.

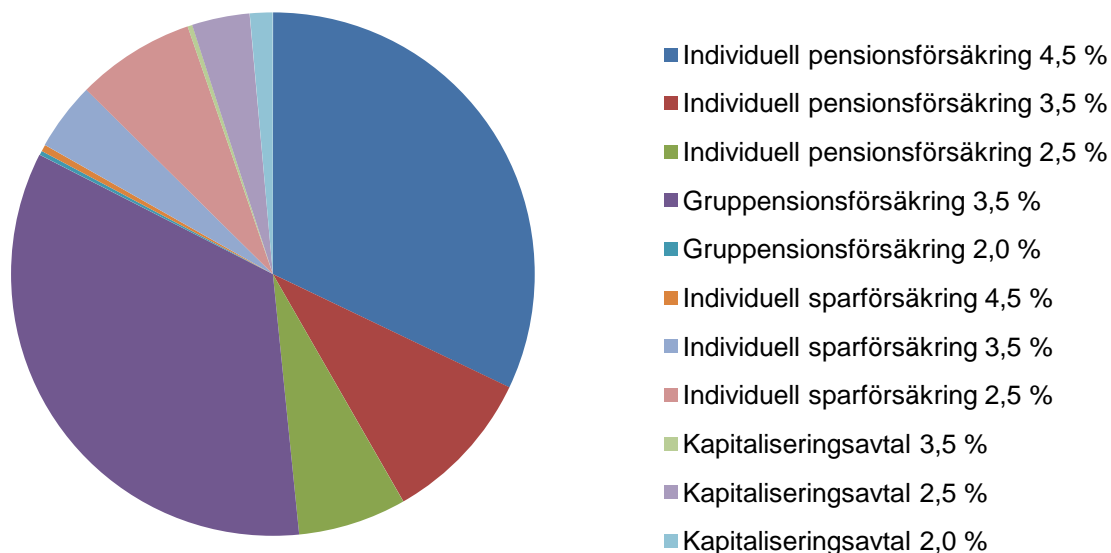
Fennia Livs totalränta har inom samtliga produkter överskridit den riskfria räntan under de senaste åren (se bilden nedan). Sedan 2009 har totalräntan för Fennia Livs samtliga produkter nästan hela tiden varit högre än räntan på Tysklands tioårsobligation. Också de korta räntorna har sedan 2009 varit klart lägre än Fennia Livs totalränta.

Fennia Livs totalränta jfr riskfri ränta (2006 - februari 2012)



Beräkningsräntan för Fennia Livs försäkringsavtal är 1–4,5 procent beroende på tidpunkten när avtalet ingås och på försäkringsgren. För nya försäkringar är beräkningsräntan 1–2,5 procent. Största delen av Fennia Livs beräkningsräntebundna ansvarskuld består av pensionsförsäkringar. Huvuddelen av pensionsförsäkringsbeståndet har en beräkningsränta på 3,5 eller 4,5 procent (se bilden nedan: Fördelning av beräkningsräntebunden ansvarsskuld per beräkningsränta och försäkringsgren).

Fördelning av beräkningsräntebunden ansvarsskuld per beräkningsränta och försäkringsgren 31.12.2011



Fennia Livs styrelse har fastställt tilläggsräntan kvartalsvis på förhand. Tabellen nedan visar Fennia Livs gottskrivna genomsnittliga totalräntor per produkt och beräkningsränta 2011:

Genomsnittlig totalränta för räntebärande försäkringar 2011

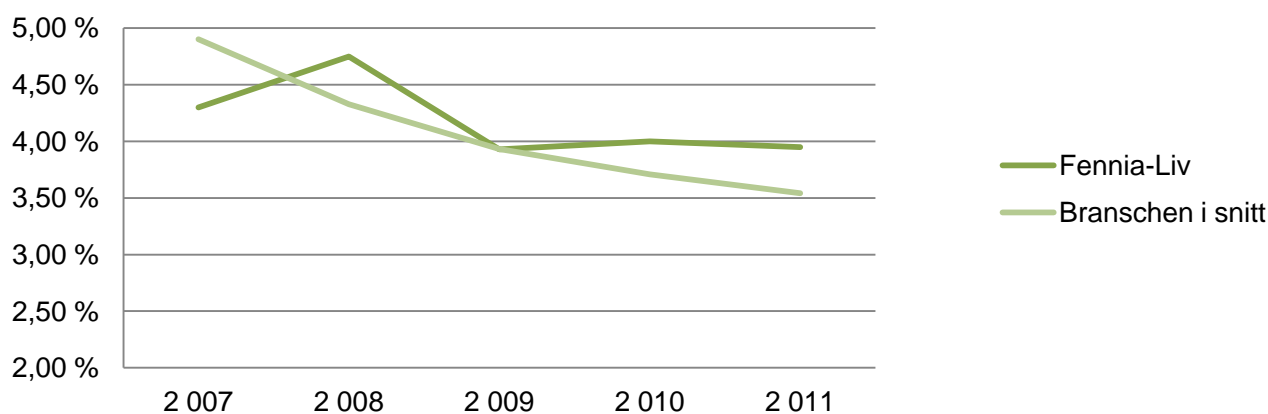
Beräkningsränta	Individuell sparförsäkring	Individuell pensionsförsäkring	Gruppensionsförsäkring	Kapitaliseringsavtal
4,50 %	4,50 %	4,50 %		
3,50 %	3,65 %	3,95 %	3,95 %	3,50 %
2,50 %	3,63 %	3,95 %		3,43 %
2,00 %			3,95 %	3,43 %
1,00 %				3,43 %

Individuell pensionsförsäkring

Inom individuell pensionsförsäkring delades 2011 ut extra förmåner för alla andra utom för försäkringar med en beräkningsränta på 4,5 procent. Individuella pensionsförsäkringar är långvariga försäkringar med begränsad återköpsrätt. När det gäller nyare försäkringar kan försäkringstagaren flytta beräkningsräntebundna tillgångar till fondanknutet sparande. Målet för de extra förmånerna för de individuella pensionsförsäkringarna uppnåddes väl 2011. Huvuddelen av försäkringsbeståndet har en hög beräkningsränta på 3,5 eller 4,5 procent, vilket i praktiken begränsar bolagets förmåga att betala ut extra förmåner.

De extra förmånerna för 2011 bekostades nästan helt från tidigare års reserver för ansvarsskulden för extra förmåner. Under räkenskapsåret gjordes inga nya reserveringar för ansvarsskulden för extra förmåner. Nivån på totalräntan överskred klart den riskfria räntan, som för denna produkts del kan anses vara avkastningen på Tysklands tioårsobligation.

Totalränta åren 2007-2011 / Individuell pensionsförsäkring



Bilden ovan visar att totalräntan för Fennia Livs individuella pensionsförsäkring, som är öppen för nyteckning, har överskridit branschens genomsnitt under de senaste åren. Totalräntan för gamla försäkringar har på Fennia Liv varit minst lika stor som totalräntan för nya försäkringar. Således har skälighetsprincipens målsättning för en konkurrenskraftig totalränta uppnåtts väl jämfört med övriga livförsäkringsbolag.

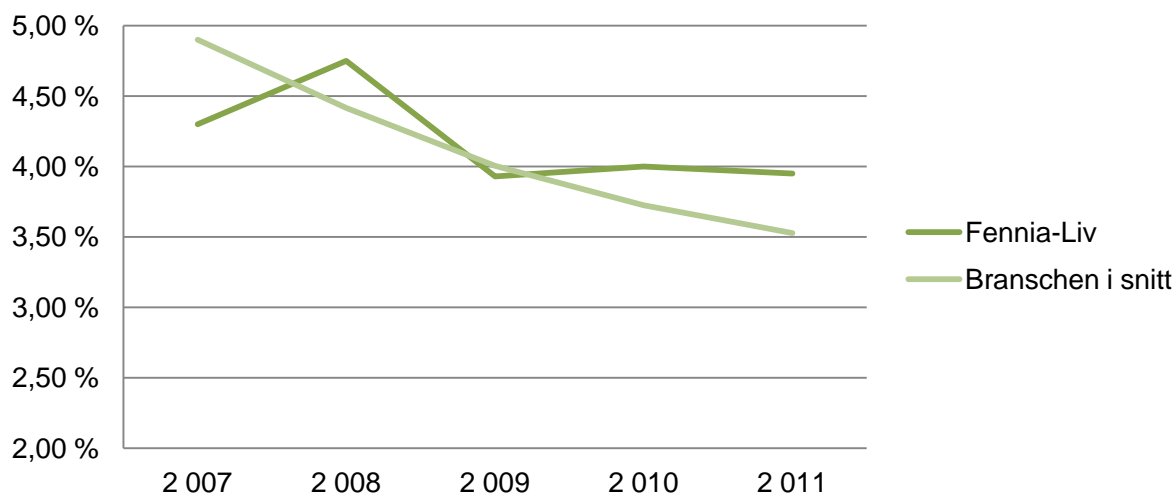
Gruppensionsförsäkring

Beräkningsräntan för gruppensionsförsäkringar sänktes i början av 2011. För nya försäkringar är beräkningsräntan 2 procent (jfr gammalt bestånd 3,5 %). Gruppensionsförsäkringar och individuella pensionsförsäkringar behandlas på samma sätt när det gäller extra förmåner. Gruppensionsförsäkringar är långvariga försäkringar, som bekostas av arbetsgivaren och som i praktiken har begränsad återköpsrätt. När det gäller nyare försäkringar kan försäkringstagaren flytta beräkningsräntebundna tillgångar till fondanknutet sparande. Målet för de extra förmånerna för gruppensionsförsäkringarnas del uppnåddes väl 2011. I förhållande till den nuvarande räntenivån begränsar en hög beräkningsränta bolagets förmåga att betala ut extra förmåner för det äldre försäkringsbeståndets del. De extra förmånerna för 2011 bekostades nästan helt från tidigare års reserver för ansvarsskulden för extra förmåner. Under räkenskapsåret gjordes inga nya reserveringar för ansvarsskulden för extra förmåner. Nivån på totalräntan överskred klart den riskfria räntan, som för denna produkts del kan anses vara avkastningen på Tysklands tioårsobligation.

Bilden nedan visar att totalräntan för Fennia Livs gruppensionsförsäkring, som är öppen för nyteckning, har överskridit branschens genomsnitt under de senaste åren. Totalräntan för gamla försäkringar har på

Fennia Liv varit minst lika stor som totalräntan för nya försäkringar. Således har skälighetsprincipens målsättning för en konkurrenskraftig totalränta uppnåtts väl jämfört med övriga livförsäkringsbolag.

Totalränta åren 2007-2011 / Gruppensionsförsäkring

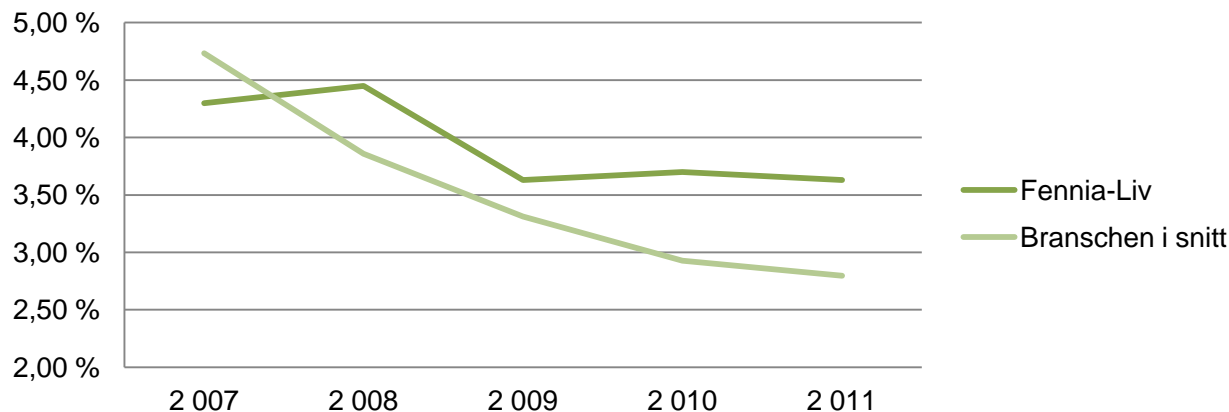


Sparlivförsäkring

Sparförsäkringar är i snitt kortvarigare än pensionsförsäkringar och de kan återköpas fritt. I enlighet med bolagets policy om extra förmåner är sparförsäkringarnas extra förmåner lägre än pensionsförsäkringarnas. Inom sparlivförsäkringar delades 2011 inga extra förmåner ut för försäkringar med en beräkningsränta på 4,5 procent. I utdelningen av de extra förmånerna följde bolaget kontinuitetsprincipen. Det dåliga placeringsresultatet till trots delades extra förmåner ut för försäkringar med en beräkningsränta på 2,5 och 3,5 procent. Sparförsäkringarnas tilläggsränta bekostades dels från ansvarsskulden för extra förmåner. Under räkenskapsåret gjordes inga reserveringar för ansvarsskulden för extra förmåner. Nivån på totalräntan överskred klart den riskfria räntan, som för denna produkts del kan anses vara antingen Tysklands femårs- eller tioårsobligation och tolv månaders Euribor-räntor beroende på försäkringstiden.

Bilden nedan visar att totalräntan för Fennia Livs sparlivförsäkring, som är öppen för nyteckning, har överskridit branschens genomsnitt under de senaste åren. Totalräntan för gamla försäkringar har på Fennia Liv varit minst lika stor som totalräntan för nya försäkringar. Således har skälighetsprincipens målsättning för en konkurrenskraftig totalränta uppnåtts väl jämfört med övriga livförsäkringsbolag.

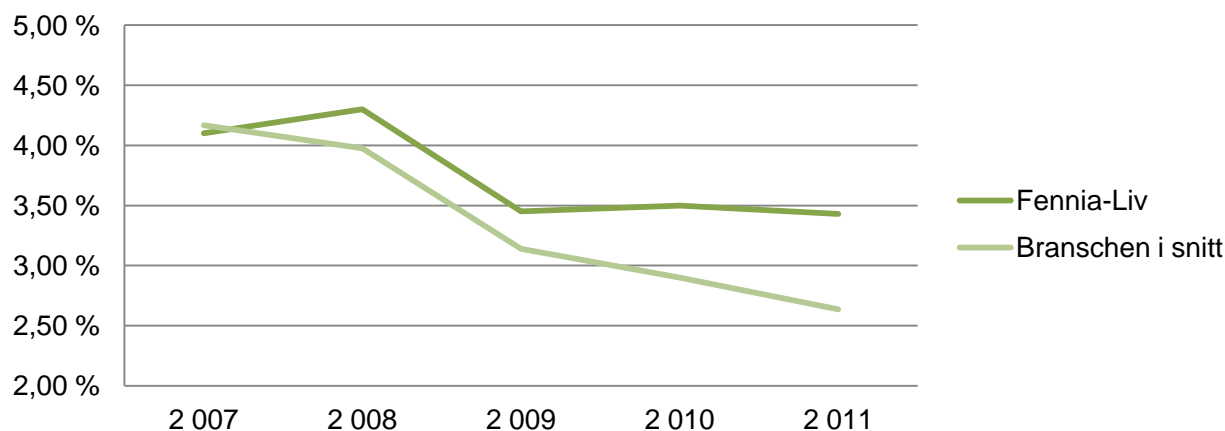
Totalränta åren 2007-2011 / Sparlivförsäkring



Kapitaliseringsavtal

Kapitaliseringsavtal är i snitt kortvarigare än pensionsförsäkringar och sparförsäkringar. Försäkringarna är tecknade av företag och de kan återköpas fritt. I enlighet med bolagets policy om extra förmåner är kapitaliseringsavtalens extra förmåner lägre än pensionsförsäkringarnas. Inom kapitaliseringsavtal utdelades 2011 inga extra förmåner för försäkringar med en beräkningsränta på 3,5 procent. Bolaget följde kontinuitetsprincipen i utdelningen av de extra förmånerna genom att ge en tilläggsränta till försäkringar med en beräkningsränta på 2,5 procent trots det dåliga placeringsresultatet. Kapitaliseringsavtalets tilläggsränta bekostades helt från resultatet. Under räkenskapsåret gjordes inga reserveringar för ansvarsskulden för extra förmåner. Nivån på totalräntan överskred klart den riskfria räntan, som för denna produkts del kan anses vara antingen Tysklands femårs- eller tioårsobligation och tolv månaders Euribor-räntor beroende på försäkringstiden.

Totalränta åren 2007-2011 / Kapitaliseringsavtal



Bilden ovan visar att totalräntan för Fennia Livs kapitaliseringsavtal, som är öppet för nyteckning, har överskridit branschens genomsnitt under de senaste åren. Totalräntan för gamla försäkringar har på Fennia Liv varit minst lika stor som totalräntan för nya försäkringar. Således har skälighetsprincipens målsättning för en konkurrenskraftig totalränta uppnåtts väl jämfört med övriga livförsäkringsbolag.

Risikförsäkringar

Fennia Livs styrelse har beviljat extra förmåner för risikförsäkringar för vissa kundgrupper. Detta betyder att man för dessa risikförsäkringar som berättigar till vinstutdelning antingen höjer dödsfallsskyddet med ett tillägg till livförsäkringssumman eller beviljar premierabatter. Av 2011 års försäkringsersättningar utbetalades som tillägg till livförsäkringssumman sammanlagt 317 000 euro. De extra förmånerna för risikförsäkringarna fastställs årligen på förhand. De extra förmånerna för risikförsäkringarna har varit på samma nivå i årtal, vilket främjar förverkligandet av kontinuitetsprincipen.