

SELVITYS KOHTUUSPERIAATTEEN TOTEUTUMISESTA VUONNA 2011

Lisäetutavoitteet

Henki-Fennian tavoitteena on antaa ylijäämän jakoon oikeutettujen vakuutusten vakuutussäästöille pitkällä aikavälillä vähintään riskittömän koron mukainen bruttotuotto. Riskittömänä korkona voidaan pitää lyhyiden sijoitusten osalta esim. 3 kk tai 12 kk Euriboria ja pitempiaikaisten sijoitusten osalta esim. 5 vuoden tai 10 vuoden obligaatioiden antamaa korkotuottoa. Yhtiö kuitenkin pyrkii kilpailukykyisiin lisäetuihin suhteessa muihin vakuutusyhtiöihin ja muihin vähäriskisiin sijoitusmuotoihin. Annettava tuotto määräytyy yhtiön sijoitusten pitkäaikaisen nettotuoton perusteella. Lisäetujen tasossa pyritään jatkuvuuteen, minkä johdosta sijoitustuotoista syntyneitä ylijäämää voidaan jaksottaa annettavaksi lisäetuina kyseiselle vakuutettujen ryhmälle tulevana vuosina. Ylijäämään oikeutettuja vakuutuksia kohdellaan tasapuolisesti. Lisäetutavoitteet eivät ole sitovia, eivätkä ne ole osa yhtiön ja vakuutuksenottajan välistä vakuutussopimusta. Lisäetutavoitteet ovat voimassa toistaiseksi ja yhtiö pidättää itsellään oikeuden lisäetutavoitteiden muuttamiseen.

Lisäetujen jakamisessa otetaan huomioon vakuutuksen kesto ja takaisinosto-oikeus. Tästä johtuen eläkevakuutuksille hyvitetty kokonaiskorko on yleensä hieman korkeampi kuin säästövakuutuksille hyvitetty korko.

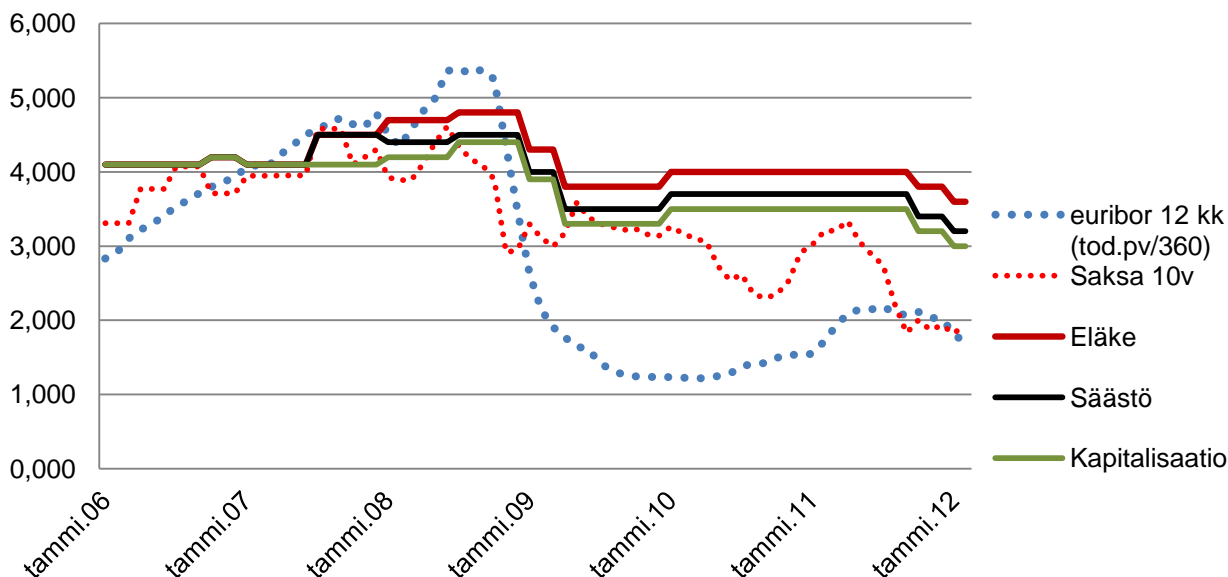
Lisäetutavoitteiden toteutuminen Henki-Fenniassa

Henki-Fennian sijoitustoiminnan nettotuotto käyvin arvoin oli 1,1 % (vuonna 2010 7,2 %) ja vakavaraisuusaste oli 17,4 % (vuonna 2010 18,5 %). Sijoitustoiminnan tuotto oli sijoitustoiminnalle asetettuihin tavoitteisiin nähden alhainen. Yhtiön vakavaraisuus aleni, mutta se pysyi edelleen hyvällä tasolla: toimintapääoma oli yli kolminkertainen Solvenssi I:n mukaiseen vakavaraisuusvaatimukseen nähden. Vaikka lisäetujen tasoa jouduttiinkin alentamaan huonosta sijoitustuloksesta johtuen, vakuutuksille hyvitetty kokonaiskorko pysyi edelleen hyvällä ja kilpailukykyisellä tasolla. Tämä kustannettiin aikaisempina vuosina varattua lisäetujen vastuuta ja korkotäydennysvastuuta purkamalla. Aiempien varausten ansios-ta lisäeduissa toteutui myös jatkuvuusperiaate.

Nykyiset vakavaraisuusvaatimukset tullaan lähivuosina korvaamaan Solvenssi II mukaisilla vakavaraisuusvaatimuksilla. Uudet vaatimukset ovat henkivakuutusyhtiöille huomattavasti tiukemmat kuin nykyiset. Vakavaraisuusvaatimuksia korottaa erityisesti korkean laskuperustekorona omaava vakuutuskanta. Vakavaraisuuden säilyttämiseksi tilivuoden tuloksesta siirrettiin 3 miljoonaa euroa ja lisäetujen vastuusta 2,9 miljoonaa euroa korkotäydennysvastuuseen käytettäväksi tulevana vuosina laskuperustekorona kustantamiseen.

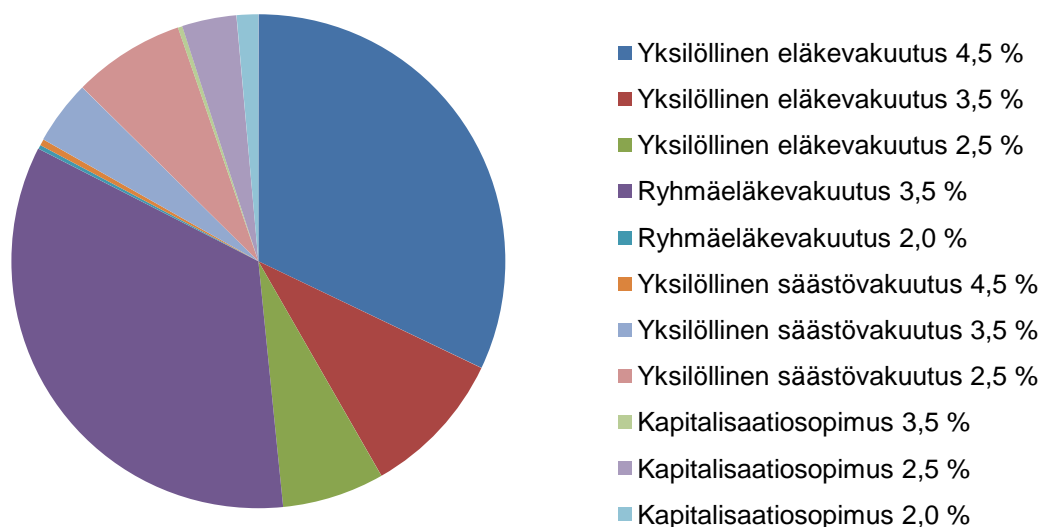
Henki-Fennian kokonaiskorko on ylittänyt viime vuosina kaikissa tuotteissa riskittömän koron (katso kuva alla). Vuodesta 2009 alkaen Henki-Fennian kaikkien tuotteiden kokonaiskorko on ollut lähes koko ajan Saksan 10 vuoden obligation koron yläpuolella. Samoin lyhyet korot ovat olleet selvästi Henki-Fennian kokonaiskorkoa alempana vuodesta 2009 alkaen.

Henki-Fennian kokonaiskorko vrt. riskitön korko (2006-helmikuu 2012)



Henki-Fennian vakuutus sopimusten laskuperustekorko on 1 % - 4,5 % riippuen sopimuksen solmimisen ajankohdasta ja vakuutuslajista. Uusissa vakuutuksissa laskuperustekorko on 1 % - 2,5 %. Suurin osa Henki-Fennian laskuperustekorkoisesta vastuuvastuusta muodostuu eläkevakuutuksista. Valtaosassa eläkevakuutus kantaa laskuperustekorko on 3,5 % tai 4,5 % (katso kuva alla: Laskuperustekoroollisen vastuuvastuun jakautuminen laskuperustekoroittain ja vakuutuslajeittain).

Laskuperustekoroollisen vastuuvastuun jakautuminen laskuperustekoroittain ja vakuutuslajeittain per 31.12.2011



Henki-Fennian hallitus on vahvistanut lisäkoron määrän neljännesvuosittain etukäteen. Alla olevassa taulukossa on Henki-Fennian hyvittämät keskimääräiset kokonaiskorot tuotteittain ja laskuperustekorotain vuonna 2011:

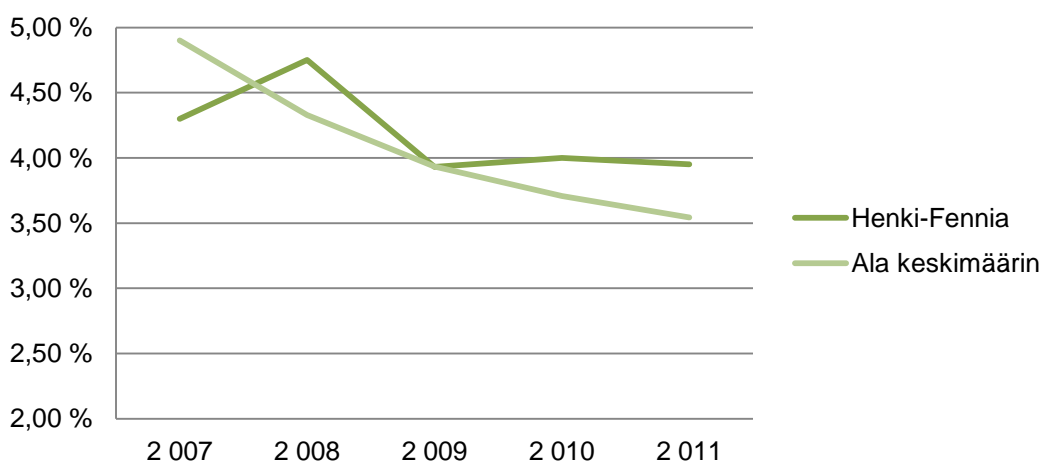
Korkotuottoisten vakuutusten kokonaiskorot vuonna 2011 keskimäärin

Takuukorko	Yksilöllinen säästövakuutus	Yksilöllinen eläkevakuutus	Ryhmäeläkevakuutus	Kapitalisaatio-sopimus
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 %

Yksilöllinen eläkevakuutus

Vuonna 2011 yksilöllisessä eläkevakuutuksessa jaettiin lisäetuja kaikille muille paitsi 4,5 % laskuperuste-koron vakuutuksille. Yksilölliset eläkevakuutukset ovat pitkäkestoisia vakuutuksia, joissa on rajoitettu takaisinosto-oikeus. Uudemmissa vakuutuksissa vakuutuksenottaja voi siirtää laskuperustekorkoon sidotut varat sijoitussidonnaiseen säästöön. Vuonna 2011 yksilöllisen eläkevakuutuksen lisäetutavoite toteutui hyvin. Valtaosassa vakuutuskantaa on korkea laskuperustekorko, 3,5 % tai 4,5 %, mikä käytännössä rajoittaa yhtiön lisäetujen maksukykyä. Vuoden 2011 lisäedut kustannettiin lähes kokonaan aikaisempina vuosina tehdyistä varauksista lisäetujen vastuuseen. Tilivuonna ei tehty uusia varauksia lisäetujen vastuuseen. Kokonaiskoron taso ylitti selvästi riskittömän koron, jona tämän tuotteen osalta voidaan pitää Saksan 10 v obligation antamaa tuottoa.

Kokonaiskorko vuosina 2007-2011/ Yksilöllinen eläkevakuutus



Yllä olevasta kuvasta nähdään, että Henki-Fennian uusmyynnissä olevan yksilöllisen eläkevakuutuksen kokonaiskorko on ylittänyt alan keskiarvon viime vuosina. Vanhojen vakuutusten kokonaiskorko on ollut

Henki-Fenniassa vähintään uusien vakuutusten kokonaiskoron suuruinen. Näin ollen kohtuusperiaatteen tavoite kilpailukykyisestä kokonaiskorosta suhteessa muihin henkivakuutusyhtiöihin on toteutunut hyvin.

Ryhmäeläkevakuutus

Ryhmäeläkevakuutusten laskuperustekorkoa alennettiin vuoden 2011 alussa. Uusissa vakuutuksissa laskuperustekorko on 2 % (vrt. vanha kanta 3,5 %). Lisätujen 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. Vuonna 2011 ryhmäeläkevakuutuksen lisäetutavoite toteutui hyvin. Nykyiseen korkotasoon nähden korkea laskuperustekorko rajoittaa yhtiön lisätujen maksukykyä vanhemman vakuutuskannan osalta. Vuoden 2011 lisäedut kustannettiin lähes kokonaan aikaisempina vuosina tehdyistä varauksista lisätujen vastuuseen. Tilivuonna ei tehty uusia varauksia lisätujen vastuuseen. Kokonaiskoron taso ylitti selvästi riskittömän koron, jona tämän tuotteen osalta voidaan pitää Saksan 10 v obligation antamaa tuottoa.

Alla olevasta kuvasta nähdään, että Henki-Fennian uusmyynnissä olevan ryhmäeläkevakuutuksen kokonaiskorko on ylittänyt alan keskiarvon viime vuosina. Vanhojen vakuutusten kokonaiskorko on ollut Henki-Fenniassa vähintään uusien vakuutusten kokonaiskoron suuruinen. Näin ollen kohtuusperiaatteen tavoite kilpailukykyisestä kokonaiskorosta suhteessa muihin henkivakuutusyhtiöihin on toteutunut hyvin.

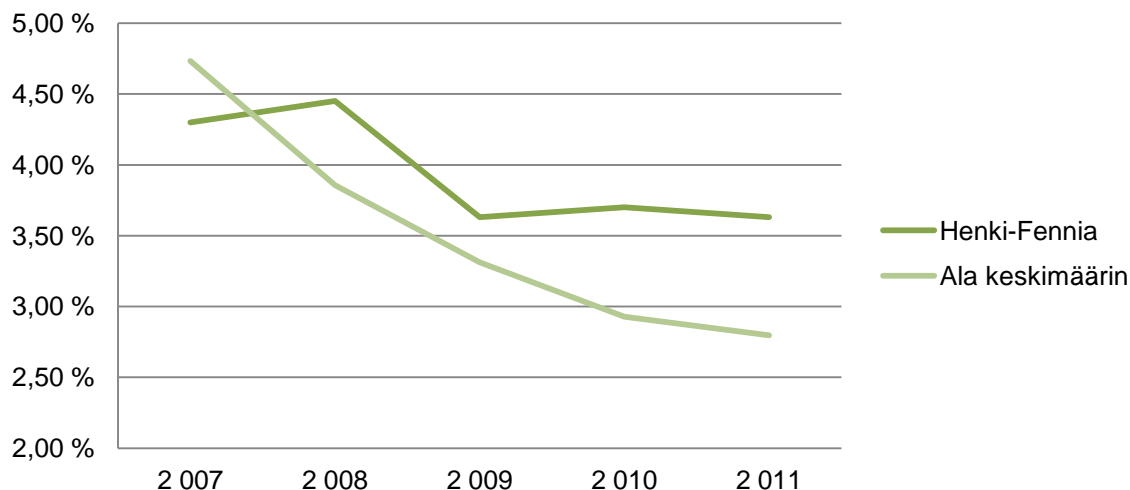


Säästöhenkivakuutus

Säästövakuutukset ovat kestoaltaan keskimäärin lyhyempiä kuin eläkevakuutukset ja ne ovat vapaasti takaisinostettavissa. Yhtiön lisäetupolitiikan mukaisesti säästövakuutusten lisäedut ovat matalampia kuin eläkevakuutuksissa. Vuonna 2011 säästöhenkivakuutuksissa ei jaettu 4,5 % laskuperustekorona vakuutuksille lisäetuja. Yhtiö noudatti jatkuvuusperiaatetta lisäetujen antamisessa. Huonosta sijoitustuloksesta huolimatta 2,5 % ja 3,5 % laskuperustekorona vakuutuksille jaettiin lisäetuja. Säästövakuutusten lisäkorko kustannettiin osittain lisäetujen vastuusta. Tilivuonna ei tehty varauksia lisäetujen vastuuseen. Kokonaiskorona taso ylitti selvästi riskittömän korona, jona tämän tuotteen osalta voidaan pitää joko Saksan 5 tai 10 v obligatiota sekä Euribor 12 kk -korkoja vakuutusajan kestoalta riippuen.

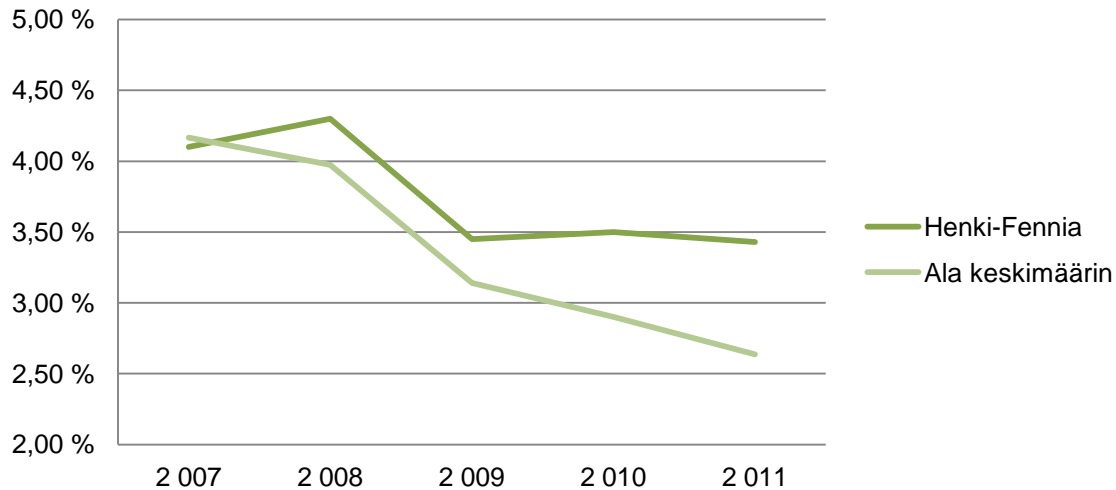
Alla olevasta kuvasta nähdään, että Henki-Fennian uusmyynnissä olevan säästöhenkivakuutuksen kokonaiskorko on ylittänyt alan keskiarvon viime vuosina. Vanhojen vakuutusten kokonaiskorko on ollut Henki-Fenniassa vähintään uusien vakuutusten kokonaiskorona suuruinen. Näin ollen kohtuusperiaatteen tavoite kilpailukykyisestä kokonaiskorosta suhteessa muihin henkivakuutusyhtiöihin on toteutunut hyvin.

Kokonaiskorko vuosina 2007 - 2011 /Säästöhenkivakuutus



Kapitalisaatiosopimukset

Kapitalisaatiosopimukset ovat kestoaltaan keskimäärin lyhyempiä kuin eläkevakuutukset ja säästövakuutukset, vakuutukset ovat yritysten ottamia ja ne ovat vapaasti takaisinostettavissa. Yhtiön lisäetupolitiikan mukaisesti kapitalisaatiosopimusten lisäedut ovat matalampia kuin eläkevakuutuksissa. Vuonna 2011 kapitalisaatiosopimuksissa ei jaettu 3,5 % laskuperustekorona vakuutuksille lisäetuja. Yhtiö noudatti jatkuvuusperiaatetta lisäetujen antamisessa antamalla 2,5 % laskuperustekorona vakuutuksille lisäkorkoa huonosta sijoitustuloksesta huolimatta. Kapitalisaatiosopimusten lisäkorko kustannettiin kokonaan tuloksesta. Tilivuonna ei tehty varauksia lisäetujen vastuuseen. Kokonaiskorona taso ylitti selvästi riskittömän korona, jona tämän tuotteen osalta voidaan pitää joko Saksan 5 tai 10 v obligatiota sekä Euribor 12 kk -korkoja vakuutusajan kestoalta riippuen.

Kokonaiskorko vuosina 2007-2011/ Kapitalisaatiosopimus


Yllä olevasta kuvasta nähdään, että Henki-Fennian uusmyynnissä olevan kapitalisaatiosopimuksen kokonaiskorko on ylittänyt alan keskiarvon viime vuosina. Vanhojen vakuutusten kokonaiskorko on ollut Henki-Fenniassa vähintään uusien vakuutusten kokonaiskoron suuruinen. Näin ollen kohtuusperiaatteen tavoite kilpailukykyisestä kokonaiskorosta suhteessa muihin henkivakuutusyhtiöihin on toteutunut hyvin.

Riskivakuutukset

Henki-Fennian hallitus on myöntänyt tietyille asiakasryhmille riskivakuutuksiin lisäetuja. Tämä tarkoittaa sitä, että näissä voitonjakoon oikeutetuissa riskivakuutuksissa korotetaan joko kuolemantapausturvaa lisäsummalla tai annetaan maksunalennuksia. Vuoden 2011 vakuutuskorvauksista lisäsummina maksettiin yhteensä noin 317 000 euroa. Riskivakuutuksen lisäedut vahvistetaan vuosittain etukäteen. Riskivakuutusten lisäedut ovat pysyneet vuosia samalla tasolla, mikä edesauttaa jatkuvuusperiaatteen toteutumista.