



Vakuutusosakeyhtiö Henki-Fennia

SELVITYS KOHTUUSPERIAATTEEN TOTEUTUMISESTA VUONNA 2014

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. 6 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 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 jakamisessa otetaan huomioon vakuutuksen kesto, takaisinosto-oikeus ja laskuperustekorko. Eläkevakuutuksille hyvitetävä kokonais korko on yleensä hieman korkeampi kuin säästövakuutuksille hyvitetävä korko.

Lisäetutavoitteiden toteutuminen Henki-Fenniassa

Henki-Fennian sijoitustoiminnan nettotuotto käyvin arvoin oli 7,4 % (5,2 % vuonna 2013), mikä vastasi yhtiön tavoitteita. Hyvästä sijoitustoiminnan tuloksesta johtuen pystyttiin lisäetujen taso säilyttämään vuonna 2014 kohtuuseriaatteen edellyttämällä tasolla. Vakuutussäästöille annettiin vakuutuslajista riippuen 2,4 - 4,5 prosentin kokonais korko, joka kustannettiin osittain tilikauden tuloksesta ja osittain aiempina vuosina varattua lisäetujen vastuuta ja korkotäydennysvastuuta purkamalla. Tilinpäätöksessä siirrettiin sijoitustoiminnan tuloksesta 14 miljoonaa euroa korkotäydennysvastuuseen käytettäväksi tulevina vuosina yhtiön laskuperustekorkolupausten kustantamiseen. Lisäksi siirrettiin lisäetujen vastuusta 0,6 miljoonaa euroa korkotäydennysvastuuseen. Näillä siirroilla pyrittiin turvaamaan yhtiön kyky selviytyä korkean laskuperustekorona kustantamisesta myös tulevaisuudessa.

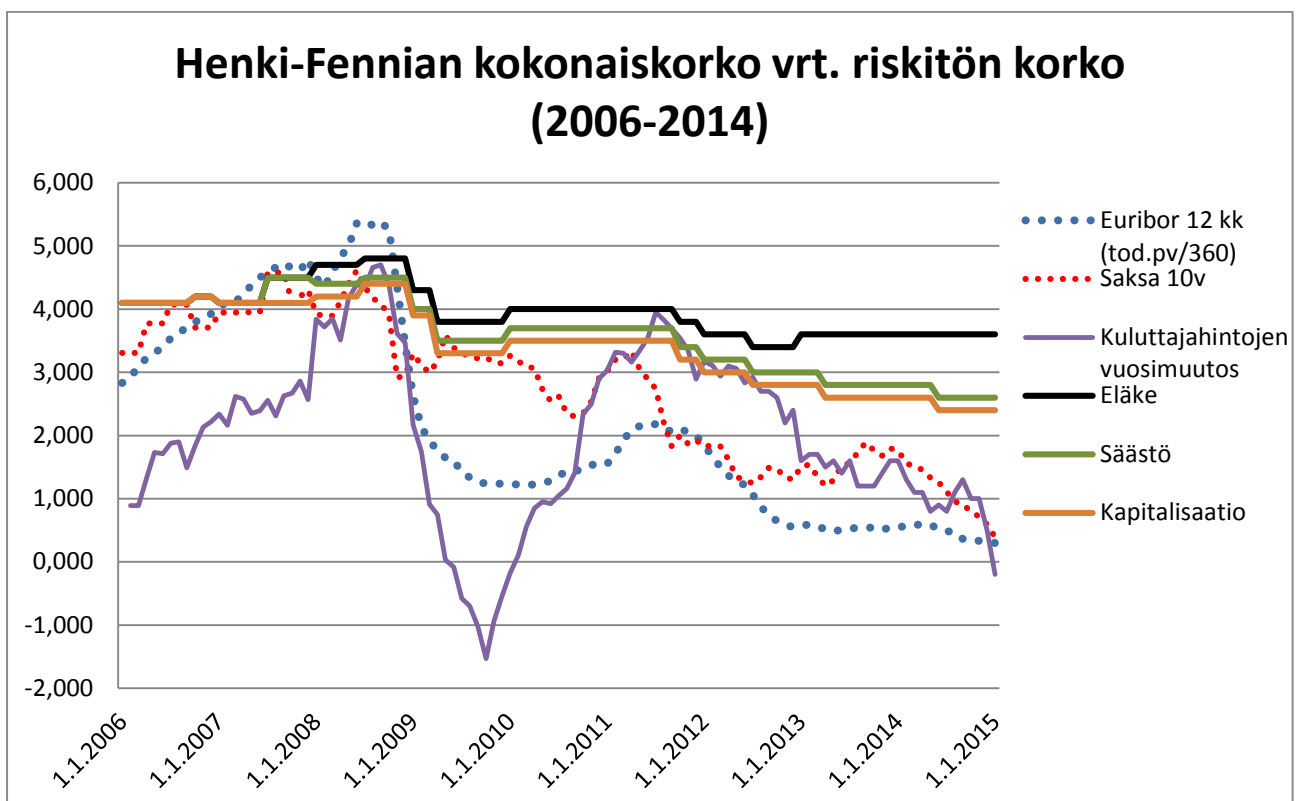
Yhtiön vakavaraisuusaste oli 23,4 % (21,0 % vuonna 2013). Hyvä sijoitustoiminnan tuotto auttoi vakavaraisuusasteen säilyttämisessä hyvällä tasolla tehdyistä korkotäydennysvastuusiirroista huolimatta. Toimintapääoma oli yli nelinkertainen Solvenssi I:n mukaiseen vakavaraisuusvaatimukseen nähden. Vuoden 2014 tuloksesta jaettiin osinkoa 3,4 Me.

Nykyiset vakavaraisuusvaatimukset tulevat vuonna 2016 korvautumaan Solvenssi II mukaisilla, henkivakuutusyhtiölle nykyistä huomattavasti tiukemmilla vakavaraisuusvaatimuksilla. Erityisesti laskuperustekorokaisen vakuutuskannan vakavaraisuusvaatimukset nousevat. Nyt tehdyt tilinpäätössiirrot

edesauttavat paitsi yhtiön kykyä selviytyä korkean laskuperustekoron aiheuttamista velvoitteista, myös mahdollistavat vakuutuksille maksettavien lisätujen jatkuvuuden.

Lisätujen taso pystyttiin pitämään kilpailukykyisellä tasolla (ks. lajikohtaiset vertailut).

Henki-Fennian kokonaiskorko on ylittänyt viime vuosina kaikissa tuotteissa riskittömän koron (katso kuva). Riskittömän koron taso pysyi vuonna 2014 edelleenkin alhaisena. Yli neljän viime vuoden ajan Henki-Fennian kaikkien tuotteiden kokonaiskorko on ollut Saksan 10 vuoden obligaation koron yläpuolella. Samoin lyhyet korot ovat olleet selvästi Henki-Fennian kokonaiskorkoa alempana vuodesta 2009 alkaen.



Henki-Fennian vakuutussopimusten laskuperustekorko on 0,0 % - 4,5 % riippuen sopimuksen solmimisen ajankohdasta ja vakuutuslajista. Vuonna 2014 alkaneissa vakuutuksissa laskuperustekorko oli 0,0 % - 1,0 %. Suurin osa Henki-Fennian laskuperustekorkoisesta vastuuvastasta muodostuu eläkevakuutuksista. Valtaosassa eläkevakuutuskantaa laskuperustekorko on 3,5 % tai 4,5 %.

Laskuperustekorollisen vakuutussäästön jakautuminen laskuperustekoroittain ja vakuutuslajeittain per 31.12.2014



Henki-Fennian hallitus on vahvistanut lisäkoron määrän neljännesvuosittain etukäteen. Alla olevassa taulukossa on Henki-Fennian hyvittämät keskimääräiset kokonaiskorot tuotteittain ja laskuperustekoroittain vuonna 2014:

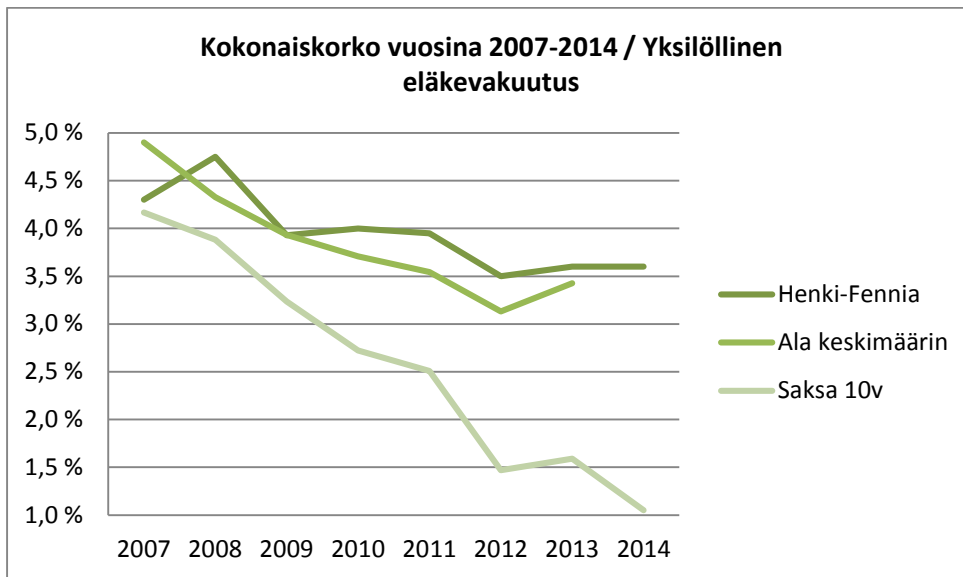
Korkotuottoisten vakuutusten vuotuiset kokonaiskorot 2014

Laskuperuste-korko	Yksilöllinen säästövakuutus	Yksilöllinen eläkevakuutus	Ryhmäeläkevakuutus	Kapitalisaatiosopimus
4,50 %	4,50 %	4,50 %		
3,50 %	3,50 %	3,50 %	3,50 %	3,50 %
2,50 %	2,65 %	3,60 %		2,55 %
2,00 %			3,60 %	2,50 %
1,50 %	2,70 %			2,50 %
1,00 %	2,70 %	3,60 %	3,60 %	2,50 %
0,00 %				2,50 %

Yksilöllinen eläkevakuutus

Vuonna 2014 yksilöllisen eläkevakuutuksen lisäetutavoite toteutui hyvin. Kokonaiskoron taso ylitti selvästi riskittömän koron, jona tämän tuotteen osalta voidaan pitää Saksan 10 v obligaaation antamaa tuottoa. Lisäetuja jaettiin kaikille muille paitsi 4,5 % ja 3,5 % laskuperustekorolla 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 lisätujen maksukykyä. Sijoitustoiminnan tuloksesta siirrettiinkin 5,7 Me korkotäydennysvastuuseen käytettäväksi laskuperustekorona kustantamiseen tulevana vuosina. Osa vuoden 2014 lisäeduista kustannettiin aikaisempina vuosina tehdyistä varauksista tulevien lisätujen vastuuseen ja osa suoraan tuloksesta. Tilivuonna ei tehty uusia varauksia tulevien lisätujen vastuuseen.



Yllä olevasta kuvasta nähdään, että Henki-Fennian uusmyynnissä olevan yksilöllisen eläkevakuutuksen kokonaiskorko on ylittänyt alan keskiarvon viime vuosina. Kokonaiskorko on myös selvästi ylittänyt Saksan 10 vuoden obligaation, jota voidaan tämän tuotteen osalta pitää kohtuuseriaatteessa mainittuna riskittömänä korkona. Vanhojen vakuutusten kokonaiskorko on ollut Henki-Fenniassa lähes samalla tasolla kuin uusien vakuutusten. Näin ollen kohtuuseriaatteen tavoite kilpailukykyisestä kokonaiskorosta suhteessa muihin henkivakuutusyhtiöihin ja riskittömään korkoon on toteutunut hyvin.

Ryhmäeläkevakuutus

Vuonna 2014 ryhmäeläkevakuutuksen lisäetutavoite toteutui hyvin. Kokonaiskoron taso ylitti selvästi riskittömän koron, jona tämän tuotteen osalta voidaan pitää Saksan 10 v obligaation antamaa tuottoa. Lisäetuja jaettiin muille paitsi 3,5 % laskuperustekorkoisille vakuutuksille. 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. Nykyiseen korkotasoon nähden korkea laskuperustekorko rajoittaa yhtiön lisätujen maksukykyä vanhemman vakuutuskannan osalta. Sijoitustoiminnan tuloksesta siirrettiinkin 8,3 Me korkotäydennysvastuuseen käytettäväksi laskuperustekorona kustantamiseen tulevana vuosina. Vuoden 2014 lisäedut kustannettiin suoraan tuloksesta. Tilivuonna ei tehty uusia varauksia lisätujen vastuuseen.

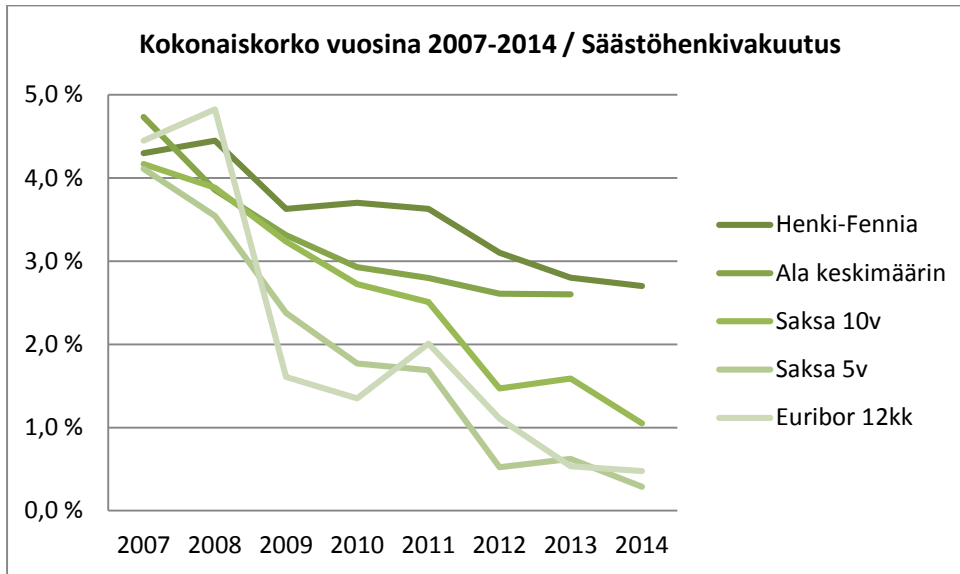
Alla olevasta kuvasta nähdään, että Henki-Fennian uusmyynnissä olevan ryhmäeläkevakuutuksen kokonaiskorko on ylittänyt alan keskiarvon viime vuosina. Kokonaiskorko on myös selvästi ylittänyt Saksan 10 vuoden obligaation, jota voidaan tämän tuotteen osalta pitää kohtuusperiaatteessa mainittuna riskittömänä korkona. Vanhojen vakuutusten kokonaiskorko on ollut Henki-Fenniassa lähes samalla tasolla kuin uusien vakuutusten. Näin ollen kohtuusperiaatteen tavoite kilpailukykyisestä kokonaiskorosta suhteessa muihin henkivakuutusyhtiöihin ja riskittömään korkoon on toteutunut hyvin.



Säästöhenkivakuutus

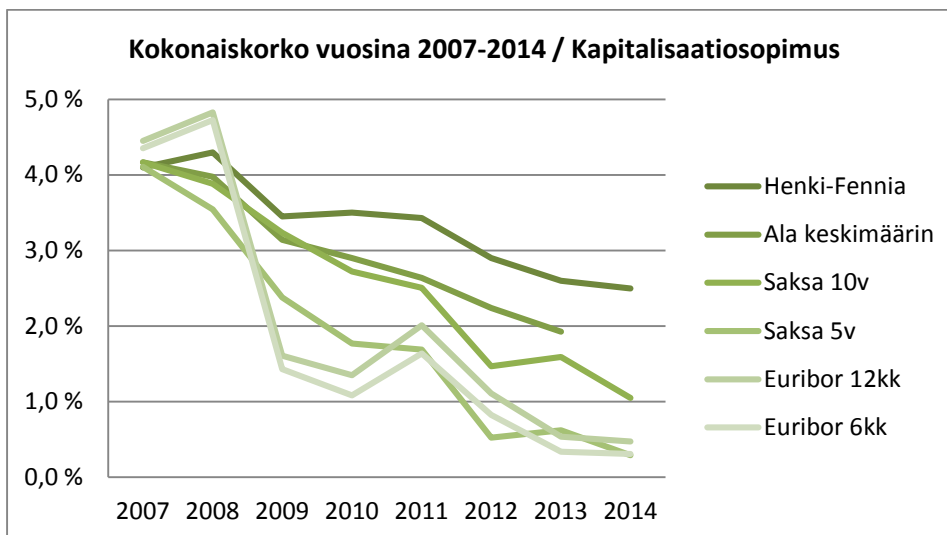
Vuonna 2014 säästöhenkivakuutuksen lisäetutavoite toteutui hyvin. Kokonaiskoron taso ylitti selvästi riskittömän koron, jona tämän tuotteen osalta voidaan pitää vakuutusajan kestosta riippuen joko Saksan 5 tai 10 v obligaatiota sekä Euribor 12 kk -korkoa. Säästövakuutukset ovat kestoltaan keskimäärin lyhyempiä kuin eläkevakuutukset ja ne ovat vapaasti takaisinostettavissa. Yhtiön lisäetupolitiikan mukaisesti säästövakuutusten lisäedut ovat matalampia kuin eläkevakuutuksissa. Vuonna 2014 säästöhenkivakuutuksissa ei jaettu 4,5 %, 3,5 % ja 2,5 % (1.7.2014 jälk.) laskuperustekorona vakuutuksille lisäetuja. Lisäetujen vastuusta siirrettiinkin 0,6 Me korkotäydennysvastuuseen käytettäväksi laskuperustekorona kustantamiseen tulevana vuosina. Säästövakuutusten lisäkorosta osa kustannettiin aikaisempina vuosina tehdyistä varauksista lisäetujen vastuuseen ja osa kustannettiin suoraan yhtiön tuloksesta. Tilivuonna ei tehty varauksia lisäetujen vastuuseen.

Alla olevasta kuvasta nähdään, että Henki-Fennian uusmyynnissä olevan säästöhenkivakuutuksen kokonaiskorko on ylittänyt alan keskiarvon viime vuosina. Kokonaiskorko on myös selvästi ylittänyt Saksan 10 ja 5 vuoden obligaation sekä 12 kk Euribor-koron, joita voidaan tämän tuotteen osalta pitää kohtuusperiaatteessa mainittuina riskittöminä korkoina. Vanhojen vakuutusten kokonaiskorko on ollut Henki-Fenniassa lähes uusien vakuutusten kokonaiskoron suuruinen. Näin ollen kohtuusperiaatteen tavoite kilpailukykyisestä kokonaiskorosta suhteessa muihin henkivakuutusyhtiöihin ja riskittömiin korkoihin on toteutunut hyvin.



Kapitalisaatiosopimukset

Vuonna 2014 kapitalisaatiosopimusten lisäetutavoite toteutui hyvin. Kokonaiskoron taso ylitti selvästi riskittömän koron, jona tämän tuotteen osalta voidaan pitää joko Saksan 5 tai 10 v obligatiota sekä Euribor 12 kk tai 6 kk -korkoja vakuutusajan kestoista riippuen. Kapitalisaatiosopimukset ovat yritysten ottamia ja ovat vapaasti takaisinostettavissa. Ne ovat kestoaltaan keskimäärin lyhyempiä kuin säästö- ja eläkevakuutukset. Yhtiön lisäetupolitiikan mukaisesti kapitalisaatiosopimusten lisäedut ovat matalampia kuin eläkevakuutuksissa. Lisäkorko kustannettiin osittain aikaisempina vuosina tehdyistä varauksista lisäetujen vastuuseen ja osittain yhtiön tuloksesta. Tilivuonna ei tehty uusia varauksia lisäetujen vastuuseen.



Yllä olevasta kuvasta nähdään, että Henki-Fennian uusmyynnissä olevan kapitalisaatiosopimuksen kokonaiskorko on ylittänyt alan keskiarvon selvästi viime vuosina. Kokonaiskorko on myös selvästi ylittänyt Saksan 10 ja 5 vuoden obligaatian sekä 12 kk ja 6 kk Euribor-koron, joita voidaan tämän tuotteen osalta pitää kohtuuseriaatteessa mainittuina riskittöminä korkoina. Vanhojen kapitalisaatiosopimusten



Vakuutusosakeyhtiö Henki-Fennia

kokonaiskorke on ollut Henki-Fenniassa vähintään uusien sopimusten kokonaiskoron suuruinen. Näin ollen kohtuusperiaatteen tavoite kilpailukykyisestä kokonaiskorosta suhteessa muihin henkivakuutusyhtiöihin ja riskittömiin korkoihin 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 2014 vakuutuskorvauksista lisäsummina maksettiin yhteensä noin 397 000 euroa. Riskivakuutuksen lisäedut vahvistetaan vuosittain etukäteen. Riskivakuutusten lisäedut ovat pysyneet vuosia samalla tasolla, mikä edesauttaa jatkuvuusperiaatteen toteutumista.