

## **SELVITYS KOHTUUSPERIAATTEEN TOTEUTUMISESTA VUONNA 2017**

### **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 tulevana 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**

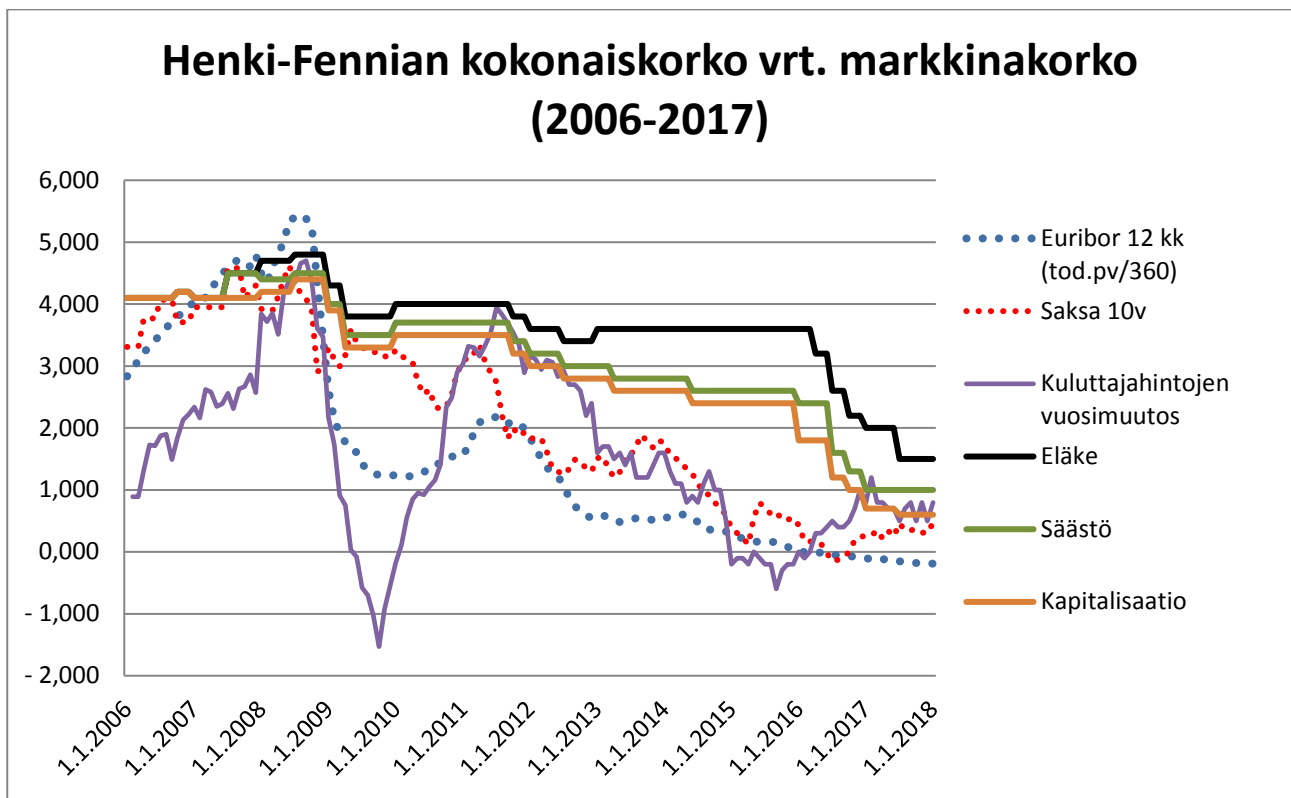
Henki-Fennian sijoitustoiminnan nettotuotto käyvin arvoin oli 3,3 % (4,3 % vuonna 2016). Alhaisen korkotason ja Solvenssi II vakavaraisuussääntelyn johdosta lisäetujen tasoa on alennettu viime vuosina. Vuonna 2017 vakuutussäästöille annettiin vakuutuslajista riippuen 0,65 - 4,5 prosentin kokonaiskorko, joka kustannettiin osittain tilikauden tuloksesta ja osittain aiempina vuosina varattua korkotäydennysvastuuta purkamalla. Tilinpäätöksessä siirrettiin sijoitustoiminnan tuloksesta 3,8 miljoonaa euroa lisäetujen vastuuseen. Tällä siirrolla pyritään turvaamaan matalan laskuperustekorron vakuutuksille kohtuuseriaatteen mukainen lisäetujen jatkuvuus.

Yhtiön Solvenssi II:n mukainen vakavaraisuusaste oli vuoden 2017 lopussa noin 206 %.

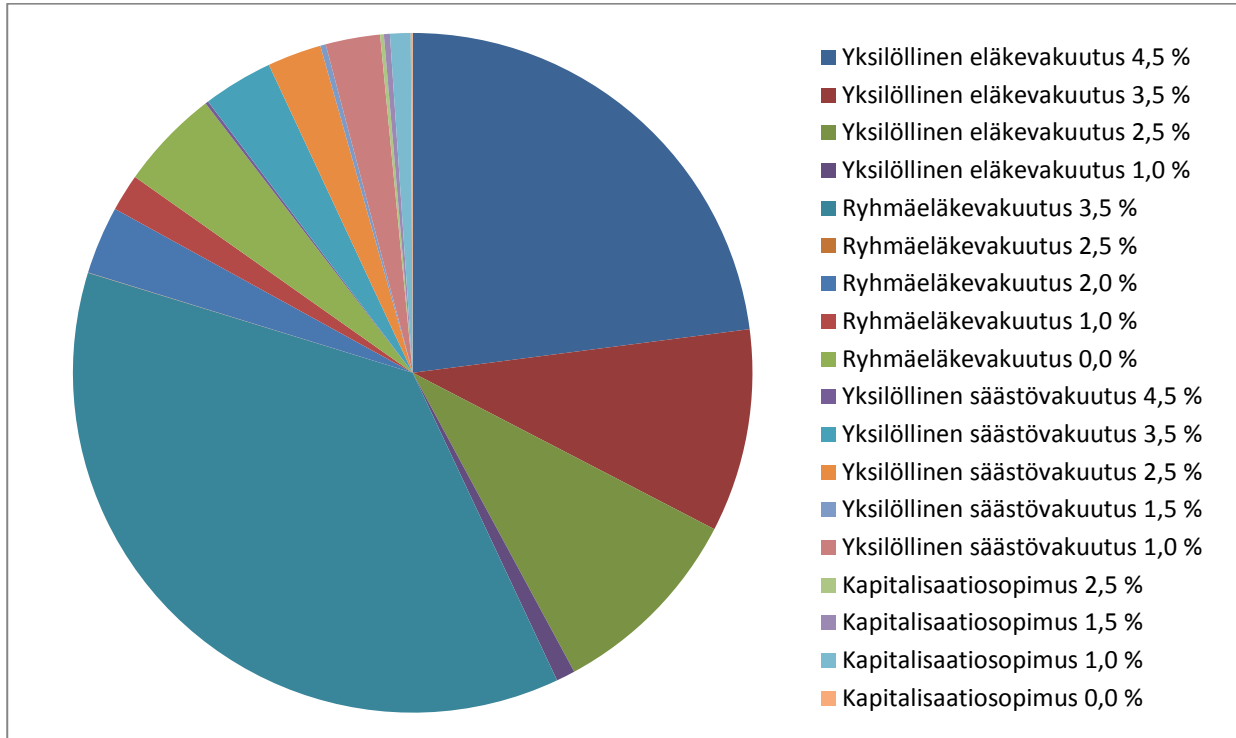
Henki-Fennia on jakanut hyvin maltillisesti osinkoa omistajilleen. Omistajapolitiikan mukaan yhtiön on varmistettava riittävä vakavaraisuusasema ja huomioitava kohtuuseriaate osinkoja jakaessaan. Vuoden 2017 sijoitustoiminnan tuotot käytettiin pääosin laskuperustekorron kustantamiseen. Yhtiö maksoi vuoden 2017 tuloksesta 3,0 miljoonan euron osingon omistajalle. Tämä oli omistajapolitiikan ja kohtuuseriaatteen 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 2017 edelleenkin alhaisena.



Henki-Fennian vakuutussopimusten laskuperustekorko on 0,0 % - 4,5 % riippuen sopimuksen solmimisen ajankohdasta ja vakuutuslajista. Vuonna 2017 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 31.12.2017**


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 2017:

**Korkotuottoisten vakuutusten vuotuiset kokonaiskorot 2017**

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 %	1,75 %	1,75 %	1,00 %
0,00 %			1,75 %	0,65 %

## Yksilöllinen eläkevakuutus

Vuonna 2017 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. Sijoitustoiminnan tuloksesta siirrettiin 3,8 miljoonaa euroa käytettäväksi sellaisten eläkevakuutusten lisäetuihin, joissa on alhainen laskuperustekorko. Tällä täydennyksellä pystytään takamaan lisäetujen jatkuvuus kohtuusperiaatteen mukaisesti myös alhaisen laskuperustekorona yksilöllisissä eläkevakuutuksissa. Vuoden 2017 lisäedut kustannettiin suoraan tuloksesta.



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 2017 vähintään samalla tasolla kuin uusien vakuutusten. Näin ollen kohtuusperiaatteen mukainen tuottotavoite on toteutunut hyvin.

## Ryhmäeläkevakuutus

Vuonna 2017 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. Sijoitustoiminnan tuloksesta siirrettiin 3,8 miljoonaa euroa käytettäväksi sellaisten eläkevakuutusten lisäetuihin, joissa on alhainen

laskuperustekorko. Tällä täydennyksellä pystytään takamaan lisätujen jatkuvuus kohtuusperiaatteen mukaisesti myös alhaisen laskuperustekoron ryhmäeläkevakuutuksissa. Vuoden 2017 lisäedut kustannettiin suoraan tuloksesta.

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 2017 vähintään samalla tasolla kuin uusien vakuutusten. Näin ollen kohtuusperiaatteen mukainen tuottotavoite on toteutunut hyvin.



## Säästöhenkivakuutus

Vuonna 2017 säästöhenkivakuutuksen lisäetutavoite toteutui hyvin. Kokonaiskoron taso ylitti selvästi Saksan valtion 5 ja 10 vuoden joukkovelkakirjalainojen korot sekä 12 kk Euribor-koron. Säästövakuutukset ovat kestoltaan 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 jaettu lisäetuja vuonna 2017. 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 vuonna 2017 vähintään samalla tasolla kuin uusien vakuutusten kokonaiskorko. Näin ollen kohtuusperiaatteen mukainen tuottotavoite on toteutunut hyvin.



### Kapitalisaatiosopimukset

Vuonna 2017 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 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. Lisäetujen tasossa pyritään jatkuvuuteen. Nämä lisäedut maksetaan vakuutustapahtuman yhteydessä summankorotuksina. Vuoden 2017 vakuutuskorvauksista lisäsummina maksettiin yhteensä noin 610 000 euroa. Riskivakuutuksen lisäedut vahvistetaan vuosittain etukäteen. Vuodelle 2018 lisäsummia korotettiin.