

SELVITYS KOHTUUSPERIAATTEEN TOTEUTUMISESTA VUONNA 2012

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 ylijäämiä voidaan jaksottaa annettavaksi lisäetuina kyseiselle vakuutettujen ryhmälle tulevina 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.

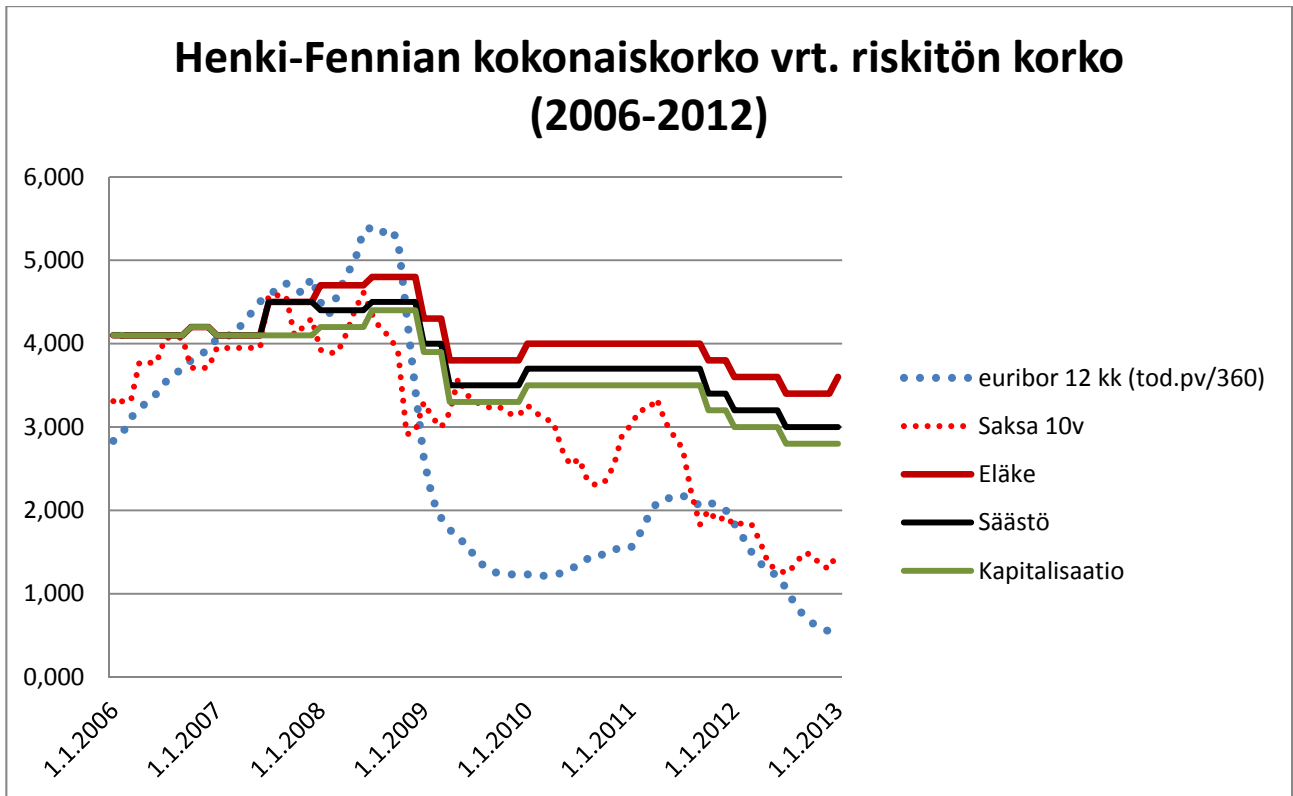
Lisäetujen jakamisessa otetaan huomioon vakuutuksen kesto ja takaisinosto-oikeus. Tästä johtuen eläkevakuutuksille hyvitablevä kokonais korko on yleensä hieman korkeampi kuin säästövakuutuksille hyvitablevä korko.

Lisäetutavoitteiden toteutuminen Henki-Fenniassa

Henki-Fennian sijoitustoiminnan nettotuotto käyvin arvoihin oli 9,3 % (1,1 % vuonna 2011) ja vakavaraisuusaste oli 21,8 % (17,4 % vuonna 2011). Sijoitustoiminnalle vuosi 2012 oli melko hyvä ja sijoitustoiminnalle asetetut tavoitteet saavutettiin. Tämä vaikutti myös yhtiön vakavaraisuuteen, joka parani edellisestä vuodesta. Toimintapääoma olikin yli kolminkertainen Solvenssi I:n mukaiseen vakavaraisuusvaatimukseen nähden. Lisäetujen taso pystyttiin pitämään kilpailukykyisellä tasolla. Osa lisäkorosta kustannettiin aikaisempina vuosina varattua lisäetujen vastuuta purkamalla.

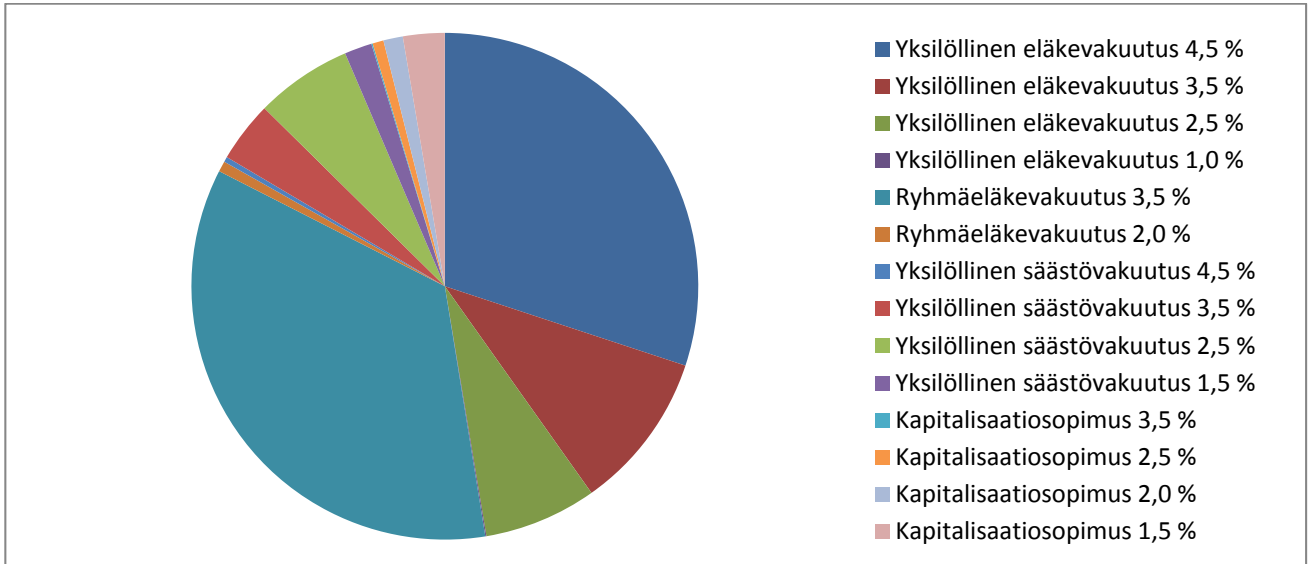
Nykyiset vakavaraisuusvaatimukset tullaan lähivuosina korvaamaan Solvenssi II mukaisilla vakavaraisuusvaatimuksilla. Uudet vaatimukset tulevat olemaan henkivakuutusyhtiöille huomattavasti tiukemmat kuin nykyiset. Vakavaraisuusvaatimuksia korottaa erityisesti korkean laskuperustekorona omaava vakuutuskanta. Vakavaraisuuden turvaamiseksi jatkossakin tilivuoden tuloksesta siirrettiin 13 miljoonaa euroa korkotäydennysvastuuseen käytettäväksi tulevina vuosina laskuperustekorona kustantamiseen. Näin varaudutaan matalan korkotason jatkumiseen ja tiukempaan vakavaraisuussäätelyyn sekä turvataan yhtiön kyky täyttää velvoitteensa vakuutettuja kohtaan myös tulevaisuudessa. Vakavaraisuuden säilyttämiseksi vuoden 2012 tuloksesta ei jaettu osinkoja. Koska sijoitustoiminnan tulos oli hyvä, pystyttiin lisäetujen taso säilyttämään vuonna 2012 kohtuuseriaatteen edellyttämällä tasolla.

Henki-Fennian kokonaiskorko on ylittänyt viime vuosina kaikissa tuotteissa riskittömän koron (katso kuva). Riskittömän koron taso oli vuoden 2012 aikana erittäin alhainen. Lähes 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 vakuutus sopimusten laskuperustekorko on 1,0 % - 4,5 % riippuen sopimuksen solmimisen ajankohdasta ja vakuutuslajista. Uusissa vakuutuksissa laskuperustekorko on 1,0 % - 2,0 %. Suurin osa Henki-Fennian laskuperustekorkoisesta vastuuvelasta muodostuu eläkevakuutuksista. Valtaosassa eläkevakuutuskantaa laskuperustekorko on 3,5 % tai 4,5 % (katso kuva alla: Laskuperustekorollisen vastuuvelan jakautuminen laskuperustekoroittain ja vakuutuslajeittain).

Laskuperustekorollisen vastuuvelan jakautuminen laskuperustekoroittain ja vakuutuslajeittain per 31.12.2012



Henki-Fennian hallitus on vahvistanut lisäkoron määrän neljännesvuosittain etukäteen. Alla olevassa taulukossa on Henki-Fennian hyvittämät keskimääräiset kokonaiskorot tuotteittain ja laskuperustekoroittain vuonna 2012:

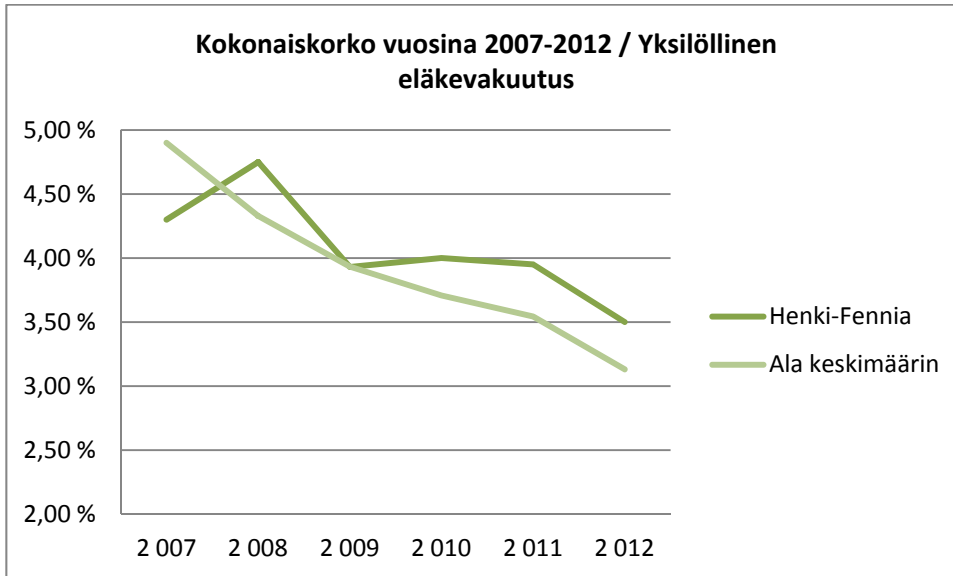
Korkotuottoisten vakuutusten vuotuiset kokonaiskorot 2012

Laskuperuste-korko	Yksilöllinen säästövakuutus	Yksilöllinen eläkevakuutus	Ryhmäeläkevakuutus	Kapitalisaatiosopimus
4,50 %	4,50 %	4,50 %		
3,50 %	3,50 %	3,55 %	3,55 %	3,50 %
2,50 %	3,10 %	3,50 %		2,90 %
2,00 %			3,50 %	2,90 %
1,50 %	(1.3.alk.) 3,08 %			(1.3. alk.) 2,88 %
1,00 %		(9.10. alk.) 3,40 %		2,90 %

Yksilöllinen eläkevakuutus

Vuonna 2012 yksilöllisen eläkevakuutuksen lisäetutavoite toteutui hyvin. Kokonaiskoron taso ylitti selvästi riskittömän koron, jona tämän tuotteen osalta voidaan pitää Saksan 10 v obligaation antamaa tuottoa. Lisäetuja jaettiin kaikille muille paitsi 4,5 % laskuperustekorollisille vakuutuksille. Loppuvuodesta myöskään 3,5 % laskuperustekorollisille vakuutuksille ei jaettu lisäetuja.

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 4,7 Me korkotäydennysvastuuseen käytettäväksi laskuperustekorona kustantamiseen tulevana vuosina. Osa vuoden 2012 lisäeduista kustannettiin aikaisempina vuosina tehdyistä varauksista lisätujen vastuuseen ja osa suoraan tuloksesta. Tilivuonna ei tehty uusia varauksia lisätujen vastuuseen.



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

Vuonna 2012 ryhmäeläkevakuutuksen lisäetutavoite toteutui hyvin. Kokonaiskoron taso ylitti selvästi riskittömän koron, jona tämän tuotteen osalta voidaan pitää Saksan 10 v obligaation antamaa tuottoa. Lisäetuja jaettiin kaikille 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. Osa vuoden 2012 lisäeduista kustannettiin aikaisempina vuosina tehdyistä varauksista lisätujen vastuuseen ja osa 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. 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

Vuonna 2012 säästöhenkivakuutuksen 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 -korkoa vakuutusajan kestosta riippuen. Säästövakuutukset ovat kestoltaan keskimäärin lyhyempiä kuin eläkevakuutukset ja ne ovat vapaasti takaisinostettavissa. Yhtiön lisäetupolitiikan mukaisesti säästövakuutusten lisäedut ovat matalampia kuin eläkevakuutuksissa. Vuonna 2012 säästöhenkivakuutuksissa ei jaettu 4,5 % ja 3,5, % laskuperustekoron vakuutuksille lisäetuja. Säästövakuutusten lisäkorko kustannettiin kokonaan yhtiön tuloksesta. Tilivuonna ei tehty varauksia lisäetujen vastuuseen.

Alla olevasta kuvasta nähdään, että Henki-Fennian uusmyynnissä olevan säästöhenkivakuutuksen kokonaiskorko on ylittänyt alan keskiarvon selvästi 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.



Kapitalisaatiosopimukset

Vuonna 2012 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 -korkoa vakuutusajan kestosta riippuen. Kapitalisaatiosopimukset ovat yritysten ottamia ja ovat vapaasti takaisinostettavissa. Ne ovat kestoltaan keskimäärin lyhyempiä kuin säästövakuutukset ja eläkevakuutukset. Yhtiön lisäetupolitiikan mukaisesti kapitalisaatiosopimusten lisäedut ovat matalampia kuin eläkevakuutuksissa. Vuonna 2012 lisäetuja ei jaettu 3,5 % laskuperustekoron sopimuksille. Lisäkorko kustannettiin kokonaan yhtiö tuloksesta. Tilivuonna ei tehty varauksia lisäetujen vastuuseen.



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



Vakuutusosakeyhtiö Henki-Fennia

ollut Henki-Fenniassa vähintään uusien vakuutusten kokonaiskoron suuruinen. Näin ollen kohtuusperiaatteen tavoite kilpailukyisestä 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 2012 vakuutuskorvauksista lisäsummina maksettiin yhteensä noin 262 000 euroa. Riskivakuutuksen lisäedut vahvistetaan vuosittain etukäteen. Riskivakuutusten lisäedut ovat pysyneet vuosia samalla tasolla, mikä edesauttaa jatkuvuusperiaatteen toteutumista.