

SELVITYS KOHTUUSPERIAATTEEN TOTEUTUMISESTA VUONNA 2015

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. Annettava tuotto määräytyy yhtiön sijoitusten pitkäaikaisen nettotuoton perusteella. Lisäetujen tasossa pyritään jatkuvuuteen, minkä johdosta sijoitustuotoista syntyntä 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 vakuutuksenottajan välistä vakuutus sopimusta. 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

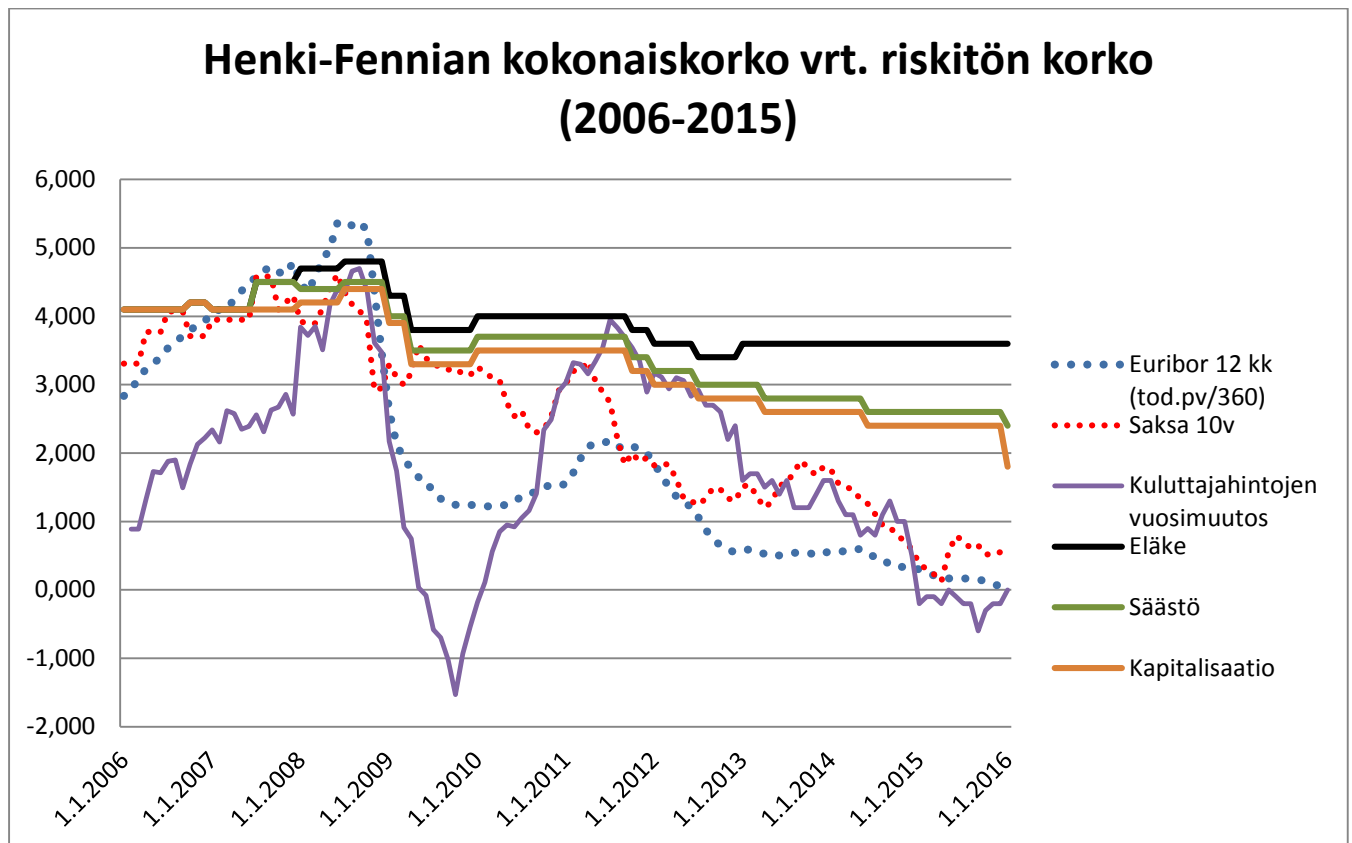
Henki-Fennian sijoitustoiminnan nettotuotto käyvin arvoin oli 5,0 % (7,4 % vuonna 2014), mikä vastasi yhtiön tavoitteita. Hyvästä sijoitustoiminnan tuloksesta johtuen pystyttiin lisäetujen taso säilyttämään vuonna 2015 kohtuuseriaatteen edellyttämällä tasolla. Vakuutussäästöille annettiin vakuutuslajista riippuen 2,4 - 4,5 prosentin kokonaiskorko, joka kustannettiin osittain tilikauden tuloksesta ja osittain aiempina vuosina varattua lisäetujen vastuuta ja korkotäydennysvastuuta purkamalla. Tilinpäätöksessä siirrettiin sijoitustoiminnan tuloksesta 70 miljoonaa euroa korkotäydennysvastuuseen. Tällä siirrolla pyrittiin turvaamaan yhtiön kyky selviytyä korkean laskuperustekoroon kustantamisesta myös tulevaisuudessa.

Yhtiön Solvenssi I:n mukainen vakavaraisuusaste aleni johtuen pääosin vastuuvelan korkotäydennyksen kasvattamisesta ja oli 14,0 % (23,4 % vuonna 2014).

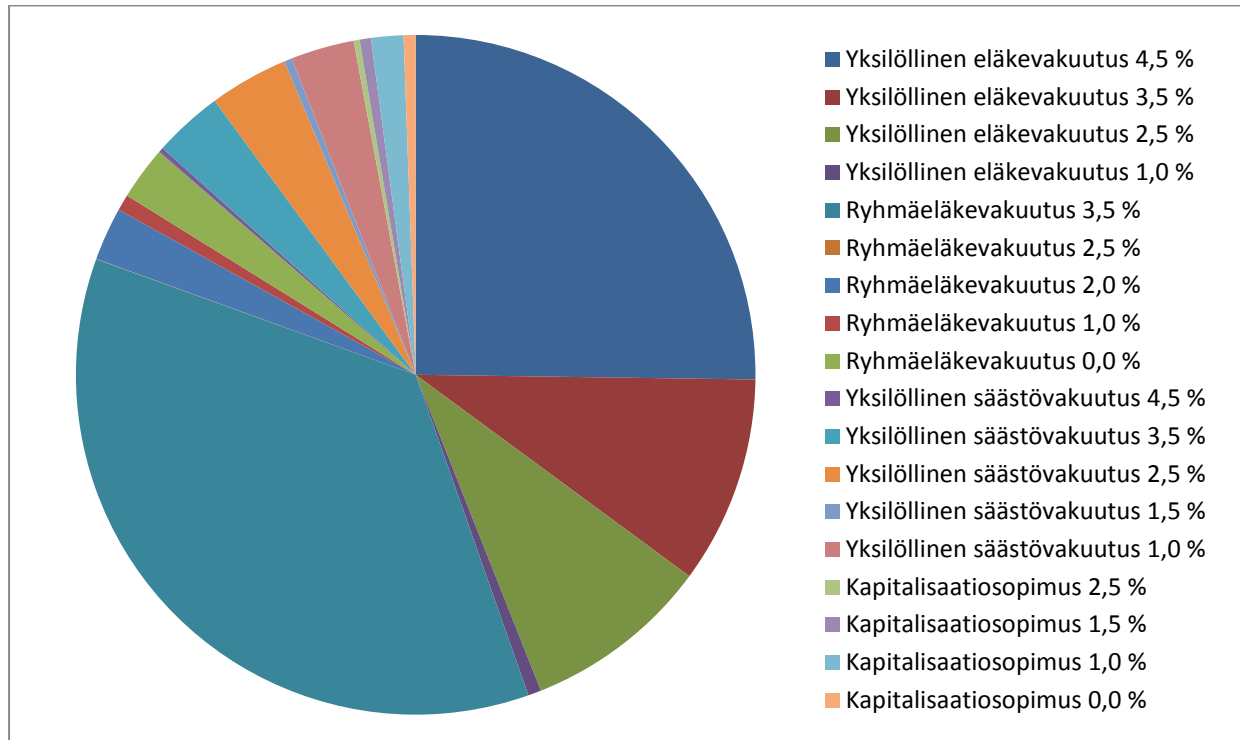
Vuoden 2016 alusta tuli voimaan Solvenssi II mukaiset, henkivakuutusyhtiölle huomattavasti tiukemmat vakavaraisuusvaatimukset. Erityisesti laskuperustekorokaisen vakuutuskannan vakavaraisuusvaatimukset nousevat. Nyt tehdyt tilinpäätössiirrot edesauttavat paitsi yhtiön kykyä selviytyä korkean laskuperustekoroon aiheuttamista velvoitteista, myös mahdollistavat vakuutuksille maksettavien lisäetujen jatkuvuuden.

Lisäetujen taso pystyttiin pitämään kohtuusperiaatteen edellyttämällä tasolla (ks. lajikohtaiset vertailut).

Henki-Fennian kokonais korko on ylittänyt viime vuosina kaikissa tuotteissa riskittömän koron (katso kuva). Riskittömän koron taso pysyi vuonna 2015 edelleenkin alhaisena. Henki-Fennian hyvittävä kokonaiskorko on ylittänyt koko 2010-luvun Saksan 10 vuoden obligaation koron. Samoin lyhyet korot ovat olleet selvästi Henki-Fennian kokonaiskorkoa alempana vuodesta 2009 alkaen.



Henki-Fennian vakuutus sopimusten laskuperustekorko on 0,0 % - 4,5 % riippuen sopimuksen solmimisen ajankohdasta ja vakuutuslajista. Vuonna 2015 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 31.12.2015


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 2015:

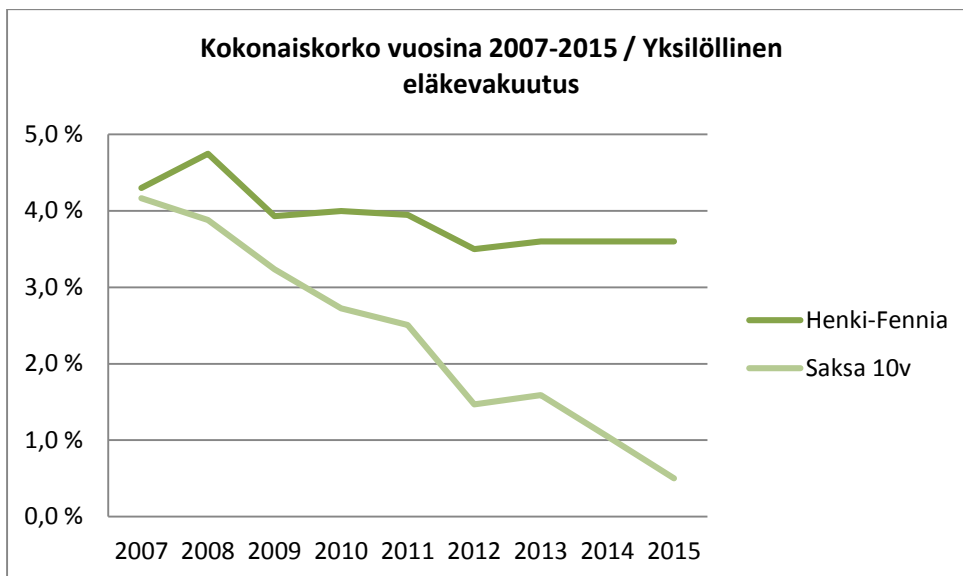
Korkotuottoisten vakuutusten vuotuiset kokonaiskorot 2015

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 %	3,60 %	3,60 %	2,50 %
2,00 %			3,60 %	
1,50 %	2,60 %			2,40 %
1,00 %	2,60 %	3,60 %	3,60 %	2,40 %
0,00 %			3,60 %	2,40 %

Yksilöllinen eläkevakuutus

Vuonna 2015 yksilöllisen eläkevakuutuksen lisäetutavoite toteutui hyvin. Kokonaiskoron taso ylitti selvästi riskittömän koron, jona tämän tuotteen osalta voidaan pitää Saksan 10 vuoden obligaation antamaa tuottoa. Lisäetuja jaettiin kaikille muille paitsi 4,5 % ja 3,5 % 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 siirrettiinkin 25,9 Me korkotäydennysvastuuseen käytettäväksi laskuperustekorona kustantamiseen tulevana vuosina. Osa vuoden 2015 lisäeduista kustannettiin aikaisempina vuosina tehdyistä varauksista tulevien lisäetujen vastuuseen ja osa suoraan tuloksesta. Tilivuonna ei tehty uusia varauksia tulevien lisäetujen vastuuseen.



Yllä olevasta kuvasta nähdään, että Henki-Fennian uusmyynnissä olevan yksilöllisen eläkevakuutuksen kokonaiskorko on selvästi ylittänyt Saksan 10 vuoden obligaation, jota voidaan tämän tuotteen osalta pitää kohtuuseriaatteessa mainittuna riskittömänä korkona. Vanhojen vakuutusten kokonaiskorko on ollut Henki-Fenniassa vähintään 3,5 %. Näin ollen kohtuuseriaatteen tavoite kilpailukykyisestä kokonaiskorosta suhteessa riskittömään korkoon on toteutunut hyvin.

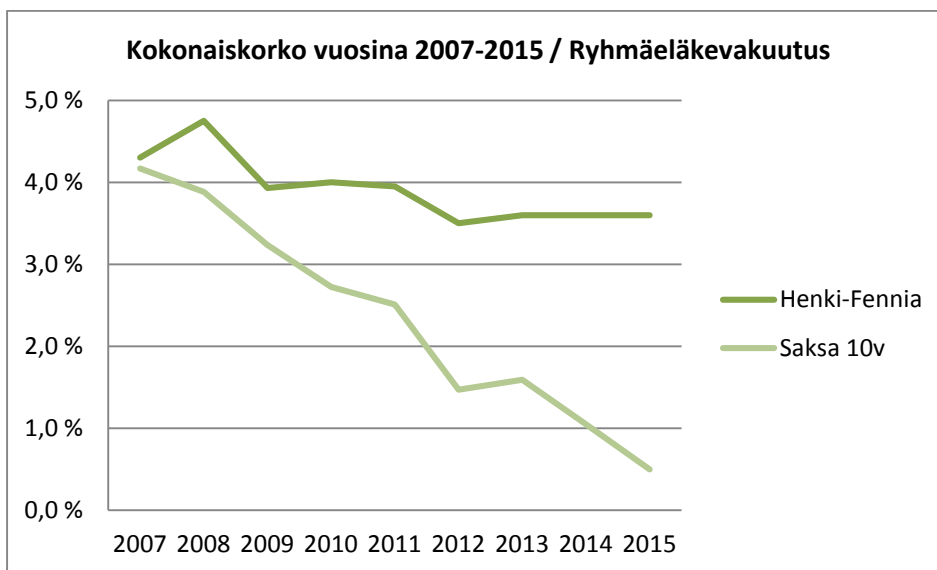
Ryhmäeläkevakuutus

Vuonna 2015 ryhmäeläkevakuutuksen lisäetutavoite toteutui hyvin. Kokonaiskoron taso ylitti selvästi riskittömän koron, jona tämän tuotteen osalta voidaan pitää Saksan 10 vuoden obligaation antamaa tuottoa. Lisäetuja jaettiin muille paitsi 3,5 % laskuperustekorkoisille vakuutuksille. 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 siirrettiinkin 44,1 Me korkotäydennysvastuuseen käytettäväksi laskuperustekorona kustantamiseen tulevina vuosina. Vuoden 2015 lisäedut kustannettiin suoraan tuloksesta. Tilivuonna ei tehty uusia varauksia lisäetujen vastuuseen.

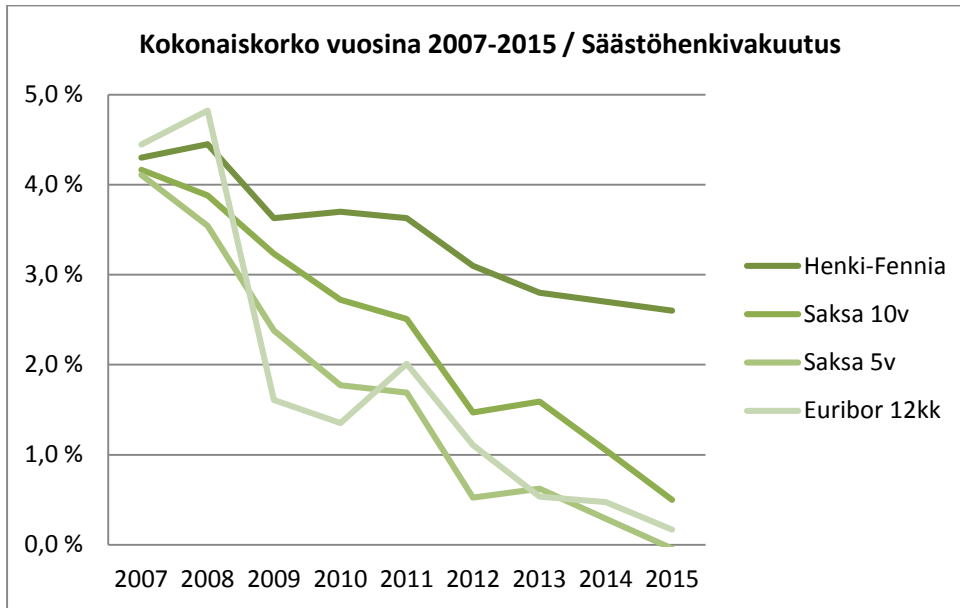
Alla olevasta kuvasta nähdään, että Henki-Fennian uusmyynnissä olevan ryhmäeläkevakuutuksen kokonaiskorko on selvästi ylittänyt Saksan 10 vuoden obligaation, jota voidaan tämän tuotteen osalta pitää kohtuusperiaatteessa mainittuna riskittömänä korkona. Vanhojen vakuutusten kokonaiskorko on ollut Henki-Fenniassa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



Säästöhenkivakuutus

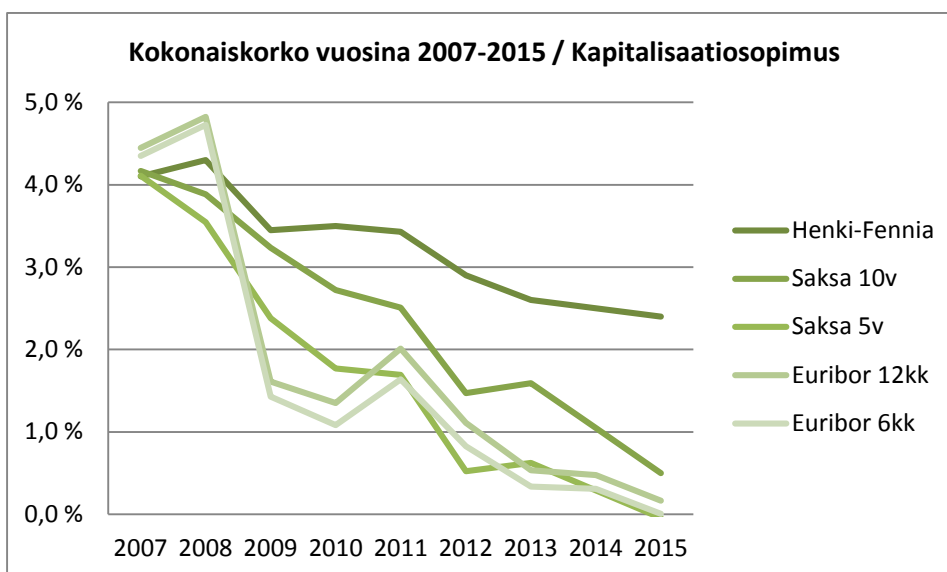
Vuonna 2015 säästöhenkivakuutuksen lisäetutavoite toteutui hyvin. Kokonaiskoron taso ylitti selvästi riskittömän koron, jona tämän tuotteen osalta voidaan pitää vakuutusajan kestosta riippuen joko Saksan 5 tai 10 vuoden obligaatiota sekä Euribor 12 kk -korkoa. Säästövakuutukset ovat kestoaltaan keskimäärin lyhyempiä kuin eläkevakuutukset ja ne ovat vapaasti takaisinostettavissa. Yhtiön lisäetupolitiikan mukaisesti säästövakuutusten lisäedut ovat matalampia kuin eläkevakuutusten. Vuonna 2015 säästöhenkivakuutuksissa ei jaettu 4,5 %, 3,5 % ja 2,5 % laskuperustekorona vakuutuksille lisäetuja. Säästövakuutusten lisäkorko kustannettiin suoraan yhtiön tuloksesta. Tilivuonna ei tehty varauksia lisäetujen vastuuseen.

Alla olevasta kuvasta nähdään, että Henki-Fennian uusmyynnissä olevan säästöhenkivakuutuksen kokonaiskorko on 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 riskittömiin korkoihin on toteutunut hyvin.



Kapitalisaatiosopimukset

Vuonna 2015 kapitalisaatiosopimusten lisäetutavoite toteutui hyvin. Kokonaiskoron taso ylitti selvästi riskittömän koron, jona tämän tuotteen osalta voidaan pitää joko Saksan 5 tai 10 vuoden obligaatiota sekä Euribor 12 kk tai 6 kk -korkoja vakuutusajan kestosta riippuen. Kapitalisaatiosopimukset ovat yritysten ottamia ja ne ovat vapaasti takaisinostettavissa. Ne ovat kestoltaan keskimäärin lyhyempiä kuin säästö- ja eläkevakuutukset. Yhtiön lisäetupolitiikan mukaisesti kapitalisaatiosopimusten lisäedut ovat matalampia kuin eläkevakuutusten. 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 selvästi ylittänyt Saksan 10 ja 5 vuoden obligaation sekä 12 kk ja 6 kk Euribor-koron, joita



Vakuutusosakeyhtiö Henki-Fennia

voidaan tämän tuotteen osalta pitää kohtuusperiaatteessa mainittuina riskittöminä korkoina. Vanhojen kapitalisaatiosopimusten kokonaiskorko on ollut Henki-Fenniassa vähintään uusien sopimusten kokonaiskoron suuruinen. Näin ollen kohtuusperiaatteen tavoite kilpailukykyisestä kokonaiskorosta suhteessa riskittömiin korkoihin on toteutunut hyvin.

Riskivakuutukset

Henki-Fennian hallitus on myöntänyt tietyille asiakasryhmille riskivakuutuksiin lisäetuja. Nämä lisäedut maksetaan vakuutustapahtuman yhteydessä summankorotuksina. Vuoden 2015 vakuutuskorvauksista lisäsummina maksettiin yhteensä noin 441 000 euroa. Riskivakuutuksen lisäedut vahvistetaan vuosittain etukäteen. Riskivakuutusten lisäedut ovat pysyneet vuosia samalla tasolla, mikä edesauttaa jatkuvuusperiaatteen toteutumista.