

## **SELVITYS KOHTUUSPERIAATTEEN TOTEUTUMISESTA VUONNA 2018**

### **Lisäetutavoitteet**

Henki-Fennian tavoitteena on antaa ylijäämän jakoon oikeutettujen vakuutusten vakuutussäästöille pitkällä aikavälillä vähintään tuotto, joka vastaa lyhyiden sijoitusten osalta 12 kk Euriborin ja pitempiaikaisten sijoitusten osalta Saksan valtion 10 vuoden joukkovelkakirjalainojen antamaa tuottoa. Lyhyillä sijoituksilla tarkoitetaan säästöhenkivakuutuksia sekä kapitalisaatiosopimuksia ja pitempiaikaisilla sijoituksilla eläkevakuutuksia. 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 vakuutuksenottajan 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 hyvittävä kokonaiskorko on yleensä hieman korkeampi kuin säästövakuutuksille hyvittävä korko.

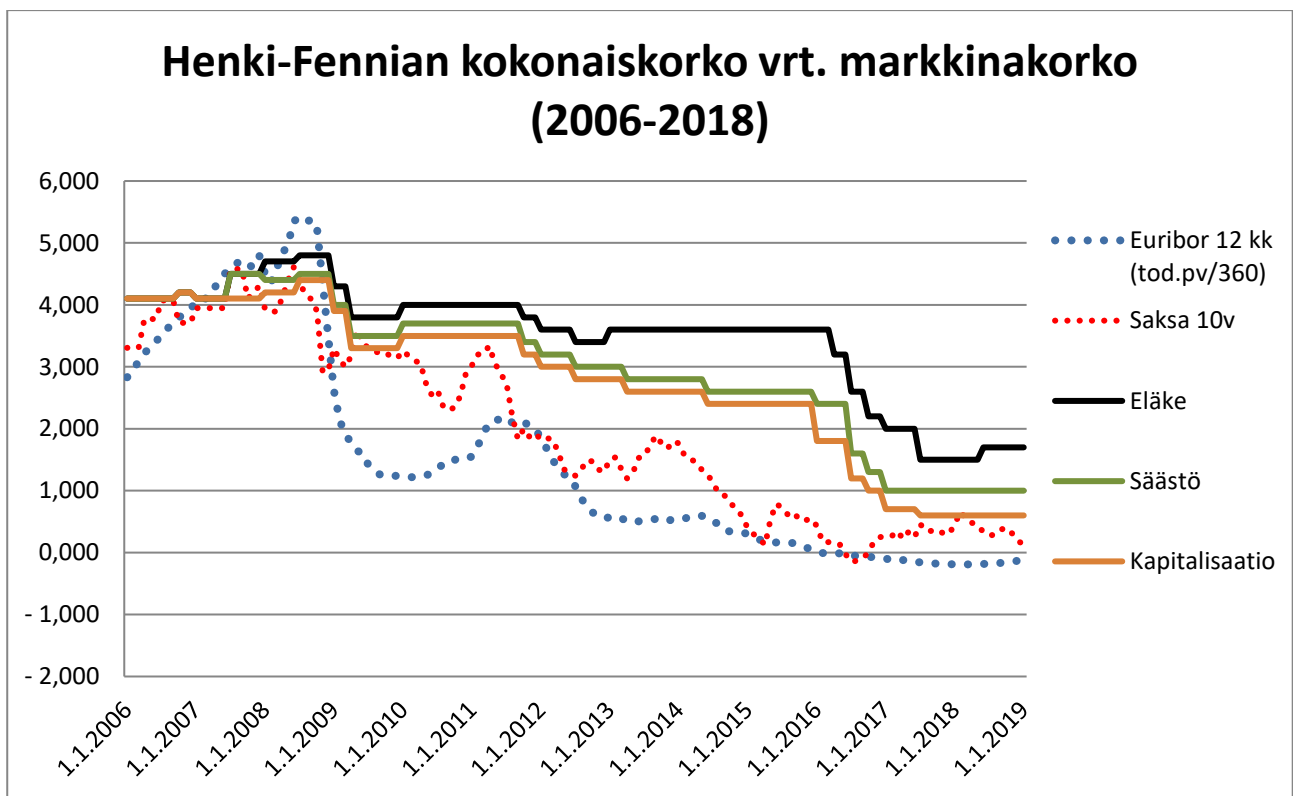
### **Lisäetutavoitteiden toteutuminen Henki-Fenniassa**

Henki-Fennian sijoitustoiminnan nettotuotto käyvin arvoon oli 2,4 % (3,3 % vuonna 2017). Alhaisen korkotason johdosta lisäetujen tasoa on alennettu viime vuosina. Vuonna 2018 vakuutussäästöille annettiin vakuutuslajista riippuen 0,6 - 4,5 prosentin kokonaiskorko, joka kustannettiin osittain tilikauden tuloksesta ja osittain aiempina vuosina varattua korkotäydennysvastuuta ja lisäetujen vastuuta purkamalla.

Yhtiön Solvenssi II:n mukainen vakavaraisuusaste oli vuoden 2018 lopussa noin 220 %.

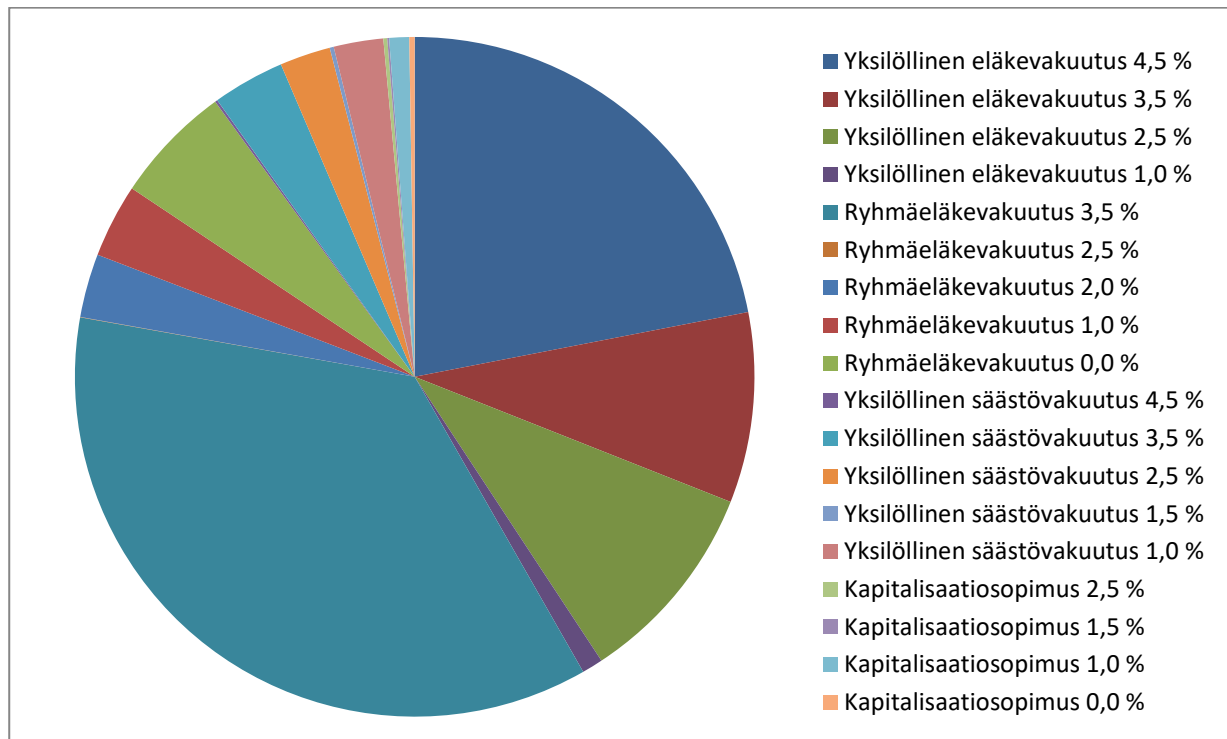
Henki-Fennia on jakanut hyvin maltillisesti osinkoa omistajilleen. Omistajapolitiikan mukaan yhtiön on varmistettava riittävä vakavaraisuusasema ja huomioitava kohtuuseriaate osinkoja jakaessaan. Vuoden 2018 sijoitustoiminnan tuotot käytettiin pääosin laskuperustekorron kustantamiseen. Osa yhtiön sijoitustoiminnan tuotosta syntyi kertaluonteisesta erästä liittyen Henki-Fennian omistaman Fennia Varainhoito Oy:n myyntiin Keskinäinen vakuutusyhtiö Fennialle. Yhtiö maksoi vuoden 2018 tuloksesta 6,0 miljoonan euron osingon omistajalle.

Yleinen korkotaso on laskenut viimeisen 10 vuoden aikana hyvin alhaiselle tasolle. Korkotaso pysyi vuonna 2018 edelleenkin alhaisena. Henki-Fennian hyvittävä kokonaiskorko on ylittänyt koko 2010-luvun ajan vakuutussäästöille asetetun pitkän aikavälin vähimmäistuottotavoitteen. Säästöhenkivakuutuksien ja kapitalisaatiosopimusten vähimmäistuottotavoite on 12 kk Euribor-korko ja eläkevakuutusten vähimmäistuottotavoite on Saksan valtion 10 vuoden joukkovelkakirjalainan korko. Alla olevassa kuvassa on esitetty Henki-Fennian hyvittämät kokonaiskorot vakuutuslajeittain sekä 12 kk Euribor-korko ja Saksan valtion 10 vuoden joukkovelkakirjan korko.



Henki-Fennian vakuutuslajien laskuperustekorko on 0,0 % - 4,5 % riippuen sopimuksen solmimisen ajankohdasta ja vakuutuslajista. Vuonna 2018 alkaneissa vakuutuksissa laskuperustekorko oli 0,0 % - 1,0 %. Suurin osa Henki-Fennian laskuperustekorkoisesta vastuvelasta muodostuu eläkevakuutuksista. Valtaosassa eläkevakuutuskantaa laskuperustekorko on 3,5 % tai 4,5 %.

### Laskuperustekorollisen vakuutussäästön jakautuminen laskuperustekoroittain ja vakuutuslajeittain per 31.12.2018



Henki-Fennian vakuutuksille hyvittämä kokonaiskorko vuonna 2018 oli noin 15,4 miljoonaa euroa. Tästä kokonaiskorosta laskuperustekoroon osuus oli noin 14,9 miljoonaa euroa ja lisäkoron osuus noin 0,5 miljoonaa euroa. Vakuutuksille hyvitetty kokonaiskorko oli kohtuusperiaatteen mukainen ja myös lisätujen taso pystyttiin pitämään kohtuusperiaatteen edellyttämällä tasolla alhaisesta korkotasosta huolimatta (ks. lajikohtaiset vertailut).

Henki-Fennian hallitus on vahvistanut lisäkoron määrän neljännesvuosittain etukäteen (pl. vuosikorolliset vakuutukset ja lisäeläkevakuutukset, joissa lisäkorko on vahvistettu vuosittain jälkikäteen). Alla olevassa taulukossa on Henki-Fennian hyvittämät keskimääräiset kokonaiskorot tuotteittain ja laskuperustekoroittain vuonna 2018.

#### Korkotuottoisten vakuutusten vuotuiset kokonaiskorot 2018

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 %	1,60 %	1,60 %	1,00 %
0,00 %			1,60 %	0,60 %

## Yksilöllinen eläkevakuutus

Vuonna 2018 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. Vuoden 2018 lisäedut kustannettiin lisäetujen varausta purkamalla. Tilivuonna ei tehty uusia varauksia lisäetujen vastuuseen.



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 2018 vähintään samalla tasolla kuin uusien vakuutusten. Näin ollen kohtuusperiaatteen mukainen tuottotavoite on toteutunut hyvin.

## Ryhmäeläkevakuutus

Vuonna 2018 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. Vuoden 2018 lisäedut kustannettiin lisäetujen varausta purkamalla. Tilivuonna ei tehty uusia varauksia lisäetujen vastuuseen.

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 2018 vähintään samalla tasolla kuin uusien vakuutusten. Näin ollen kohtuusperiaatteen mukainen tuottotavoite on toteutunut hyvin.



## Säästöhenkivakuutus

Vuonna 2018 säästöhenkivakuutuksen lisäetutavoite toteutui hyvin. Kokonaiskoron taso ylitti selvästi 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 2018. Tilivuonna ei tehty varauksia lisäetujen vastuuseen.

Alla olevasta kuvasta nähdään, että Henki-Fennian uusmyynnissä olevan säästöhenkivakuutuksen kokonaiskorko on selvästi ylittänyt 12 kk Euribor-koron, jota voidaan tämän tuotteen osalta pitää kohtuusperiaatteessa mainittuna tuottotavoitteena. Vanhojen vakuutusten kokonaiskorko on ollut Henki-Fenniassa vuonna 2018 vähintään samalla tasolla kuin uusien vakuutusten kokonaiskorko. Näin ollen kohtuusperiaatteen mukainen tuottotavoite on toteutunut hyvin.



### Kapitalisaatiosopimukset

Vuonna 2018 kapitalisaatiosopimusten lisäetutavoite toteutui hyvin. Kokonaiskoron taso ylitti selvästi 12 kk Euribor-koron. 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 varauksia lisäetujen vastuuseen.



Yllä olevasta kuvasta nähdään, että Henki-Fennian uusmyynnissä olevan kapitalisaatiosopimuksen kokonaiskorko on selvästi ylittänyt 12 kk Euribor-koron, jota voidaan tämän tuotteen osalta pitää



Vakuutusosakeyhtiö Henki-Fennia

kohtuusperiaatteessa mainittuna tuottotavoitteena. Vanhojen kapitalisaatiosopimusten kokonaiskorko on ollut Henki-Fenniassa vähintään uusien sopimusten kokonaiskoron suuruinen. Näin ollen kohtuusperiaatteen mukainen tuottotavoite on toteutunut hyvin.

## **Riskivakuutukset**

Riskihenkivakuutuksista syntynyttä ylijäämää jaetaan riskivakuutuksille vahinkotapahtuman yhteydessä maksettavina lisäsummina. Henki-Fennian hallitus vahvistaa lisäedut vuosittain etukäteen ja niiden tasossa pyritään jatkuvuuteen. Lisäetuja on myönnetty tietyille asiakasryhmille ja lisäsummien määriä korotettiin vuodelle 2018. Vuoden 2018 vakuutuskorvauksista lisäsummina maksettiin yhteensä noin 390 000 euroa. Lisäsummat kustannettiin tulevien lisäetujen varausta purkamalla. Vuodelle 2019 kuolemanvaraturvan lisäsummat ulotettiin koskemaan kaikkia Fennia-Henkiturva -asiakkaita.