

# Selvitys lisäetujen jakamista koskevien tavoitteiden toteutumisesta

## Sp-Henkivakuutus Oy

huhtikuu 2019

### 1. Lisäetujen jakamista koskevat tavoitteet

Sp-Henkivakuutus on julkaissut internetsivuillaan seuraavat lisäetujen jakamista koskevat tavoitteensa:

Sp-Henkivakuutus Oy:n tavoitteena on antaa pitkällä aikavälillä voitonjakoon oikeutetuille vakuutussäästöille ennen kuluja ja veroja kokonaisuhyvitys, joka on vähintään Suomen valtion pitkän joukkovelkakirjalainan tuotto. Säästövakuutuksissa tavoitetasona on maturiteetiltaan 5 vuoden ja eläkevakuutuksissa 10 vuoden joukkovelkakirjalainojen korkotasoa vastaava tuotto. Kokonaisuhyvitys muodostuu laskuperustekorosta tai vuosikorosta ja vuosittain määrättävistä lisäkorosta. Sp-Henkivakuutus Oy:n hallitus päättää vuosikoron ja lisäkoron vuosittain ja niiden määrään vaikuttaa mm. yleinen korkotasoa, yhtiön onnistuminen sijoitustoiminnassa pitkällä aikavälillä, vakuutuksen laskuperustekorona taso sekä yhtiön vakavaraisuus. Lisäksi vuosi- ja lisäkorossa otetaan huomioon, jos yhtiön tulee ko. vakuutuslajin osalta varautua tulevaisuuden osalta oletettua korkeampiin korvausmenoihin johtuen mm. vakuutettujen kuolleisuuden merkittävästä muutoksesta. Lisäetujen tasossa pyritään jatkuvuuteen.

Tavoitteet ovat voimassa toistaiseksi. Sp-Henkivakuutus Oy:n hallituksella on oikeus muuttaa tavoitetta ja periaatteita vakuutusyhtiöitä säätelevän lainsäädännön puitteissa. Julkaistut lisäetujen jakoperusteet ja kohtuusperiaatteen soveltaminen eivät ole osa vakuutussopimusta.

### 2. Tavoitteiden toteutuminen

Säästövakuutuksilla, yksilöllisillä eläkevakuutuksilla, ryhmäeläkevakuutuksilla ja kapitalisatiosopimuksilla on oikeus lisäetuihin siltä osin kuin vakuutussäästöt on kohdistettu takuukorkoiseen osaan. Näille säästösille hyvittävien kokonaiskorkojen tavoitteet on kuvattu edellisessä kappaleessa. Koska Sp-Henkivakuutuksen tavoitteena on ylittää tavoitteeksi

asetettu viitekorko nimenomaan pitkällä aikavälillä, tulee säästövakuutuksessa ja kapitalisaatiosopimuksessa tavoitteen toteutumista tarkastella kultakin viiden vuoden ajanjaksolta ja eläkevakuutuksessa ja ryhmäeläkevakuutuksessa kultakin kymmenen vuoden ajanjaksolta. Sp-Henkivakuutus on myöntänyt säästö- ja eläkevakuutuksia huhtikuusta 2007 alkaen, ryhmäeläkevakuutuksia joulukuusta 2010 alkaen sekä kapitalisaatiosopimuksia maaliskuusta 2011 alkaen, joten muiden kuin ryhmäeläkevakuutuksen osalta tavoitteiden toteutumista voidaan arvioida tavoitteen mukaisella pitkällä aikavälillä. Ryhmäeläkevakuutuksen osalta tavoitteiden toteutumista ei sen sijaan vielä pystytä arvioimaan tavoitteiden mukaiselta pitkällä aikaväliltä, joten tarkastelu on tehty niin pitkältä aikaväliltä kuin mahdollista. Tarkastelu osoittaa, että Sp-Henkivakuutus on saavuttanut kaikki asettamansa tavoitteet. Seuraavissa kappaleissa on tarkasteltu tavoitteiden toteutumista tuotteittain vuoden 2018 loppuun saakka.

### 3. Säästövakuutukset

#### Sp-Henkivakuutuksen myöntämät säästövakuutukset

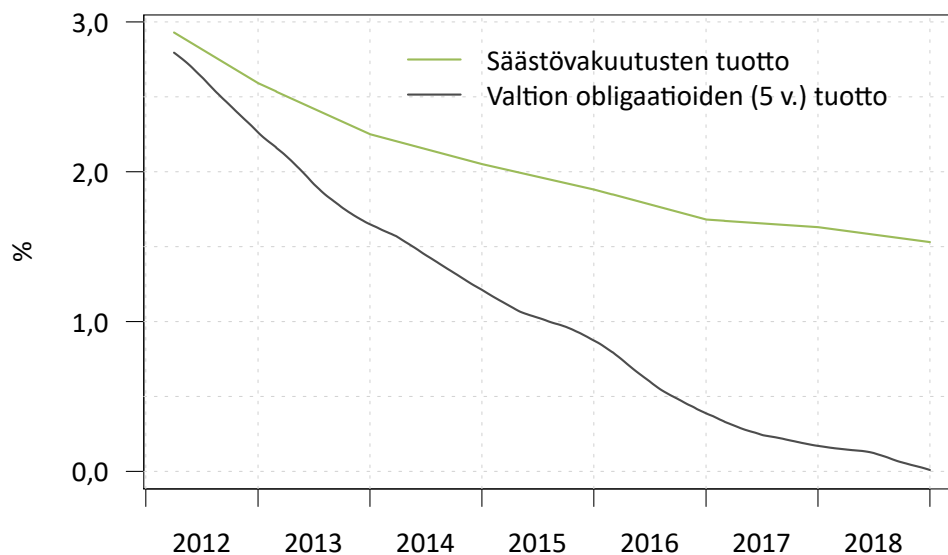
Sp-Henkivakuutus on myöntänyt lisätuihin oikeuttavia säästövakuutuksia 1.4.2007 alkaen. Näiden vakuutusten takuukorko on 0,0 % ja niiden kokonaiskorko muodostuu yksinomaan lisätuina maksettavista vuosi- ja lisäkoroista. Seuraavassa kuvassa on esitetty näille vakuutuksille hyvitetty kokonaiskorko ja toistaiseksi voimassa oleva tavoitetaso, joka on Suomen valtion viiden vuoden obligaatiokorko. Kuvan perusteella nähdään, että vakuutukselle hyvitetty kokonaiskorko on suurimman osan ajasta ylittänyt asetetun korkotavoitteen.



Koska asetettu tavoite on pitkän aikavälin tavoite, tarkastellaan sen toteutumista pidemmällä, säästövakuutusten tapauksessa viiden vuoden aikavälillä. Seuraavassa kuvassa on esitetty säästövakuutusten kutakin ajan hetkeä edeltävän viiden vuoden kumulatiivinen

vuosituotto 1.4.2012 alkaen, jolloin ensimmäiset vakuutukset olivat olleet voimassa viisi vuotta, ja vastaavan aikavälin valtion obligaatiokoron mukainen tuotto. Kuvasta nähdään, että säästövakuutuksen kokonaistuottoa ennen kuluja on ylittänyt aina obligaatiokoron tuoton.

Viiden vuoden kumulatiivinen vuosituotto

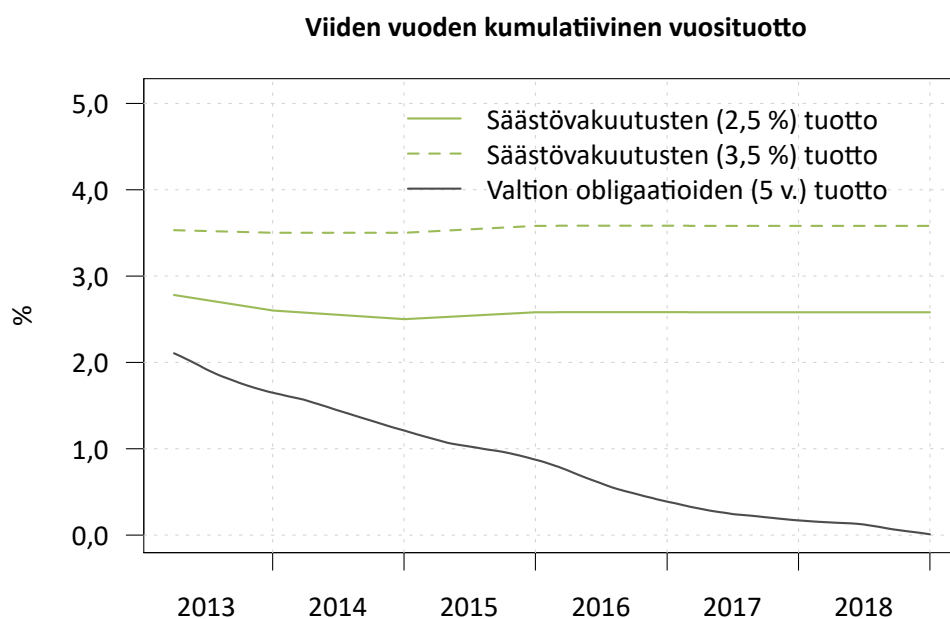


#### Kannansiirrossa 1.4.2008 Sp-Henkivakuutukseen siirtyneet säästövakuutukset

Kannansiirtona Sp-Henkivakuutukseen siirtyi 1.4.2008 lisätuihin oikeuttavia säästövakuutuksia. Näiden vakuutusten takuukorot ovat 2,5 % tai 3,5 % ja niiden kokonaiskorko muodostuvat takuukoroista ja lisätuina maksettavista lisäkoroista. Seuraavassa kuvassa on esitetty näille vakuutuksille hyvitetty kokonaiskorot ja toistaiseksi voimassa oleva tavoitetaso, joka on Suomen valtion viiden vuoden obligaatiokorko. Kuvan perusteella nähdään, että vakuutuksille hyvitetty kokonaiskorot ovat suurimman osan ajasta ylittäneet asetetun korkotavoitteen.



Koska asetettu tavoite on pitkän aikavälin tavoite, tarkastellaan sen toteutumista pidemmällä, säästövakuutusten tapauksessa viiden vuoden aikavälillä. Seuraavassa kuvassa on esitetty säästövakuutusten kutakin ajan hetkeä edeltävän viiden vuoden kumulatiivinen vuosituotto 1.4.2013 alkaen, jolloin vakuutusten siirtymisestä Sp-Henkivakuutukseen oli kulunut viisi vuotta, ja vastaavan aikavälin valtion obligaatiokoron mukainen tuotto. Kuvasta nähdään, että säästövakuutusten kokonaistuotot ennen kuluja ovat ylittäneet aina obligaatiokoron tuoton.



#### 4. Yksilölliset eläkevakuutukset

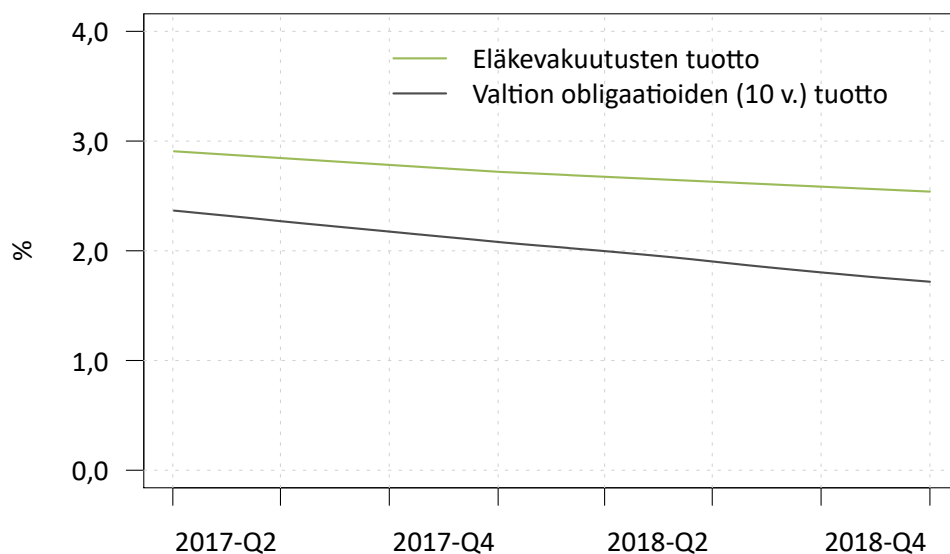
##### Sp-Henkivakuutuksen myöntämät yksilölliset eläkevakuutukset

Sp-Henkivakuutus on myöntänyt lisätuihin oikeuttavia yksilöllisiä eläkevakuutuksia 1.4.2007 alkaen. Näiden vakuutusten takuukorko on 0,0 % ja niiden kokonaiskorko muodostuu yksinomaan lisätuina maksettavista vuosi- ja lisäkorosta. Seuraavassa kuvassa on esitetty näille vakuutuksille hyvitetty kokonaiskorko ja toistaiseksi voimassa oleva tavoitetaso, joka on Suomen valtion kymmenen vuoden obligaatiokorko. Kuvan perusteella nähdään, että vakuutuksille hyvitetty kokonaiskorko on suurimman osan ajasta ylittänyt asetetun korkotavoitteen.



Koska asetettu tavoite on pitkän aikavälin tavoite, tarkastellaan sen toteutumista pidemmällä, yksilöllisen eläkevakuutusten tapauksessa kymmenen vuoden aikavälillä. Seuraavassa kuvassa on esitetty yksilöllisen eläkevakuutusten kutakin ajan hetkeä edeltävän kymmenen vuoden kumulatiivinen vuosituotto 1.4.2017 alkaen, jolloin ensimmäiset vakuutukset olivat olleet voimassa kymmenen vuotta, ja vastaavan aikavälin valtion obligaatiokoron mukainen tuotto. Kuvasta nähdään, että yksilöllisen eläkevakuutuksen kokonaistuottoa ennen kuluja on ylittänyt aina obligaatiokoron tuoton.

Kymmenen vuoden kumulatiivinen vuosituotto



**Kannansiirrossa 1.4.2008 Sp-Henkivakuutukseen siirtyneet yksilölliset eläkevakuutukset**

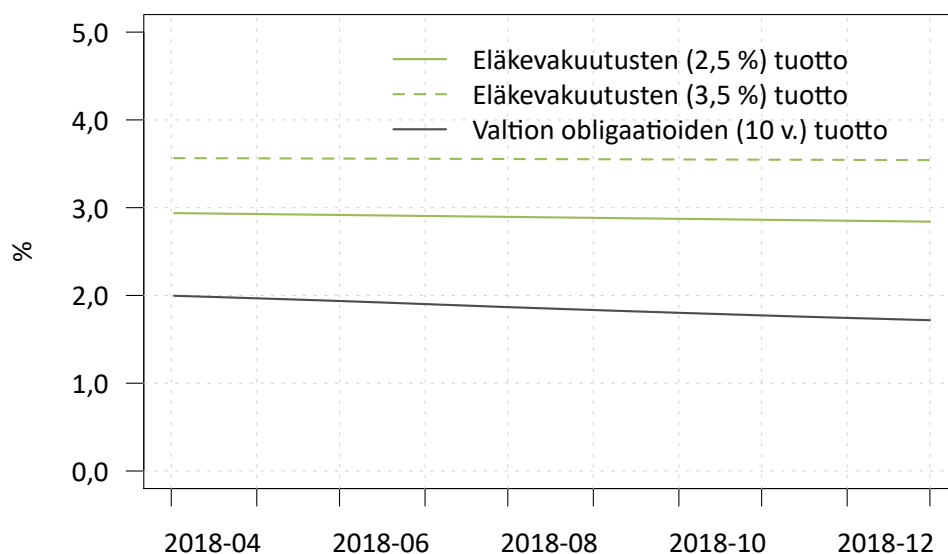
Kannansiirtona Sp-Henkivakuutukseen siirtyi 1.4.2008 lisäetuihin oikeuttavia yksilöllisiä eläkevakuutuksia. Näiden vakuutusten takuukorot ovat 2,5 % tai 3,5 % ja niiden kokonaiskorot muodostuvat takuukoroista ja lisäetuina maksettavista lisäkoroista. Seuraavassa kuvassa on esitetty näille vakuutuksille hyvitetty kokonaiskorot ja toistaiseksi voimassa oleva tavoitetaso, joka on Suomen valtion kymmenen vuoden obligaatiokorko. Kuvan perusteella nähdään, että vakuutuksille hyvitetty kokonaiskorot ovat suurimman osan ajasta ylittäneet asetetun korkotavoitteen.

Hyvitetty kokonaiskorko



Koska asetettu tavoite on pitkän aikavälin tavoite, tarkastellaan sen toteutumista pidemmällä, yksilöllisen eläkevakuutusten tapauksessa kymmenen vuoden aikavälillä. Seuraavassa kuvassa on esitetty yksilöllisen eläkevakuutusten kutakin ajan hetkeä edeltävän kymmenen vuoden kumulatiivinen vuosituotto 1.4.2018 alkaen, jolloin vakuutusten siirtymisestä Sp-Henkivakuutukseen oli kulunut kymmenen vuotta, ja vastaavan aikavälin valtion obligatiokoron mukainen tuotto. Kuvasta nähdään, että yksilöllisen eläkevakuutuksen kokonaistuottoa ennen kuluja on ylittänyt aina obligatiokoron tuoton.

Kymmenen vuoden kumulatiivinen vuosituotto



## 5. Kapitalisaatiosopimukset

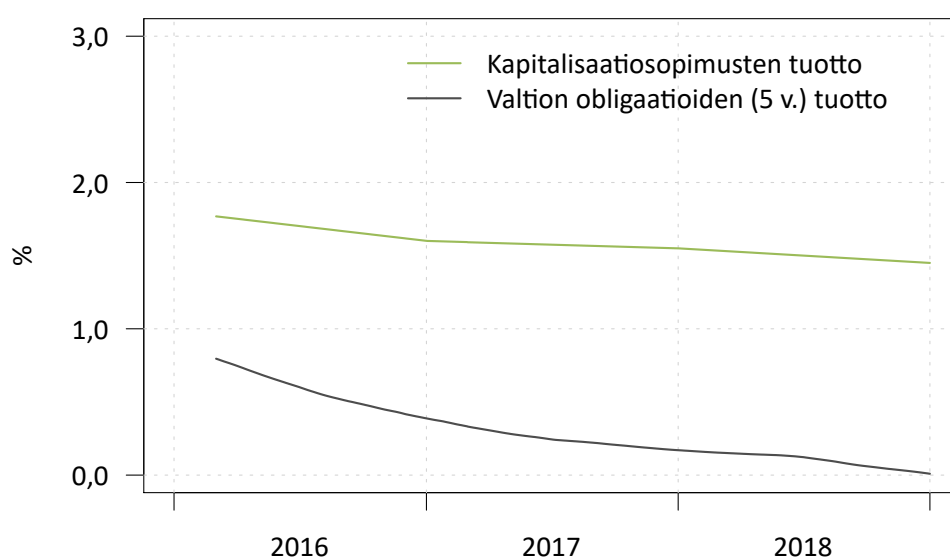
Sp-Henkivakuutus on myöntänyt lisäetuihin oikeuttavia kapitalisaatiosopimuksia 1.3.2011 alkaen. Näiden sopimusten takuukorko on 0,0 % ja niiden kokonaiskorko muodostuu yksinomaan lisäetuina maksettavista vuosi- ja lisäkoroista. Seuraavassa kuvassa on esitetty näille sopimuksille hyvitetty kokonaiskorko ja toistaiseksi voimassa oleva tavoitetaso, joka on Suomen valtion viiden vuoden obligatiokorko. Kuvan perusteella nähdään, että sopimuksille hyvitetty kokonaiskorko on suurimman osan ajasta ylittänyt asetetun korkotavoitteen.

**Hyvitetty kokonaiskorko**



Koska asetettu tavoite on pitkän aikavälin tavoite, tarkastellaan sen toteutumista pidemmällä, kapitalisaatiosopimuksen tapauksessa viiden vuoden aikavälillä. Seuraavassa kuvassa on esitetty kapitalisaatiosopimusten kutakin ajan hetkeä edeltävän viiden vuoden kumulatiivinen vuosituotto 1.3.2016 alkaen, jolloin ensimmäiset kapitalisaatiosopimukset olivat olleet voimassa viisi vuotta, ja vastaavan aikavälin valtion obligaatiokoron mukainen tuotto. Kuvasta nähdään, että kapitalisaatiosopimusten kokonaistuotto ennen kuluja on ylittänyt aina obligaatiokoron tuoton.

**Viiden vuoden kumulatiivinen vuosituotto**





## 6. Ryhmäeläkevakuutukset

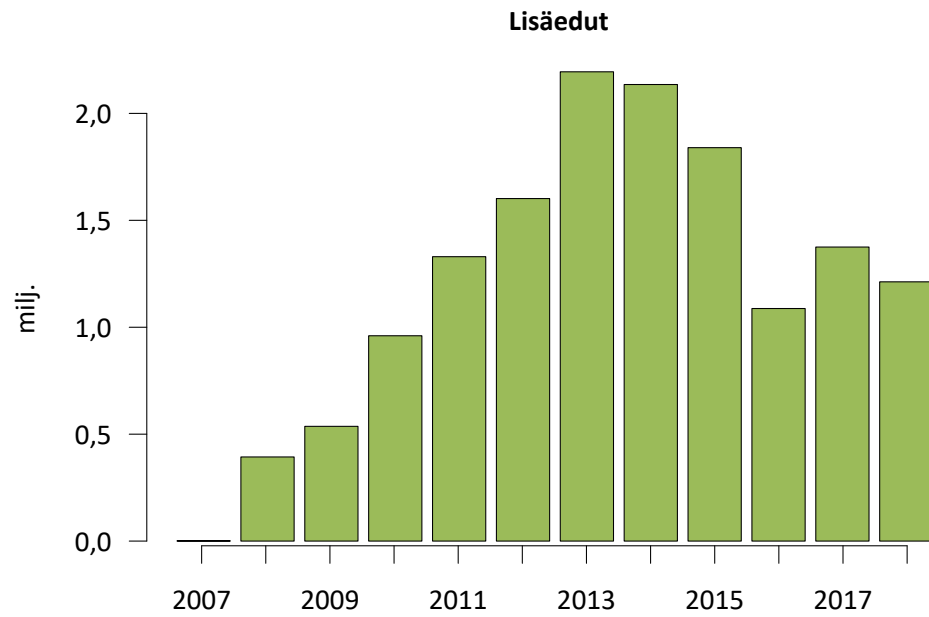
Sp-Henkivakuutus on myöntänyt lisätuihin oikeuttavia ryhmäeläkevakuutuksia 1.10.2010 alkaen. Näiden vakuutusten takuukorko on 0,0 % ja niiden kokonaiskorko muodostuu yksinomaan lisäetuina maksettavista vuosi- ja lisäkorosta. Seuraavassa kuvassa on esitetty näille vakuutuksille hyvitetty kokonaiskorko ja toistaiseksi voimassa oleva tavoitetaso, joka on Suomen valtion kymmenen vuoden obligaatiokorko. Kuvan perusteella nähdään, että vakuutukselle hyvitetty kokonaiskorko on suurimman osan ajasta ylittänyt asetetun korkotavoitteen.



Koska asetettu tavoite on pitkän aikavälin tavoite, on sen toteutumista tarkasteltava pidemmällä aikavälillä. Sp-Henkivakuutuksen myöntämät ryhmäeläkevakuutukset ovat kuitenkin olleet voimassa alle yhdeksän vuotta, joten tavoitteen toteutumista kymmenen vuoden ajanjaksolla ei voida tarkastella. Verrattaessa ryhmäeläkevakuutusten kokonaistuottoa ennen kuluja valtion kymmenen vuoden obligaatiokoron tuottoon ajanjaksoilla 1.10.2010 - 31.12.2018 on vakuutusten tuotto ylittänyt viitekoron tuoton. Vakuutusten kumulatiivinen vuosituotto on ollut 2,29 %, ja valtion obligaatiokoron tuotto 1,36 %.

## 7. Ylijäämän jakautuminen vakuutuksenottajien ja osakkeenomistajien kesken

Sp-Henkivakuutus on aloittanut toimintansa vuonna 2007. Toimintansa aikana Sp-Henkivakuutus on käyttänyt syntyneen ylijäämän lisätuihin ja vakavaraisuuden vahvistamiseen. Yhtiö ei ole toistaiseksi jakanut osinkoa. Yhtiö on jakanut toimintansa aikana lisäetuja yhteensä 14,7 milj. euroa. Seuraavassa kaaviossa on esitetty yhtiön asiakkaille jakamat lisäedut.



Yhtiö on myös tehnyt ylijäämästä varauksia tulevien lisäetujen tason jatkuvuuden varmistamiseksi. Tuleviin lisäetuihin oli 31.12.2018 varattuna 7,8 milj. euroa, joka vastaa noin seitsemän vuoden lisäetujen kokonaismäärää.