

SELVITYS KOHTUUSPERIAATTEEN TOTEUTUMISESTA VUONNA 2025

Lisäetutavoitteet

Henki-Fennian tavoitteena on antaa ylijäämän jakoon oikeutettujen vakuutusten vakuutussäästöille pitkällä aikavälillä vähintään tuotto, joka säästövakuutusten ja eläkevakuutusten osalta vastaa 12 kk Euriborin tuottoa. Yhtiön sijoitustoiminta on suunniteltu siten, että tavoitteen mukainen kokonaiskorko voidaan hyvittää korkealla todennäköisyydellä kaikissa markkinaolosuhteissa.

Vakuutuksen kokonaiskorolla tarkoitetaan vakuutus sopimuksen laskuperustekorona ja kyseiselle sopimukselle hyvitetävien lisäetujen yhteismäärää. Hyvitettävien lisäetujen määrään vaikuttaa sopimuksen laskuperustekorona taso. Kun yhtiön sama sijoitusten nettotuotto on matala, alennetaan lisäetujen tasoa. Tällöin vakuutusten, joiden laskuperustekorko on matala, kokonaiskorko voi jäädä pienemmäksi kuin vakuutusten, joiden laskuperustekorko on korkea. Kun sijoitusten nettotuotto on korkea, voivat vakuutukset, joilla on matala laskuperustekorko, saada suurempaa kokonaiskorkoa kuin vakuutukset, joilla on korkea laskuperustekorko.

Lisäetujen tasossa pyritään jatkuvuuteen, minkä johdosta sijoitustuotoista syntyneitä ylijäämiä voidaan jaksoittaa annettavaksi lisäetuina kyseiselle vakuutusryhmälle tulevina vuosina.

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, vastuuvielan tuottovaade ja omistajan tuottovaade edellyttävät.

Henki-Fennian hallitus päättää vakuutuksille annettavista lisäeduista vuosittain. Etukäteen vahvistettujen lisäetujen määrää voidaan kuitenkin muuttaa myös kesken vuoden, mikäli vakavaraisuus tai yleinen markkinatilanne sitä edellyttävät.

Riskihenkivakuutuksissa kohtuusperiaatetta sovelletaan kuolemantapausturvien ja työkyvyttömyysturvien osalta nimetyille vakuutusryhmille korotettujen korvaussummien muodossa tai maksunalennuksina.

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.

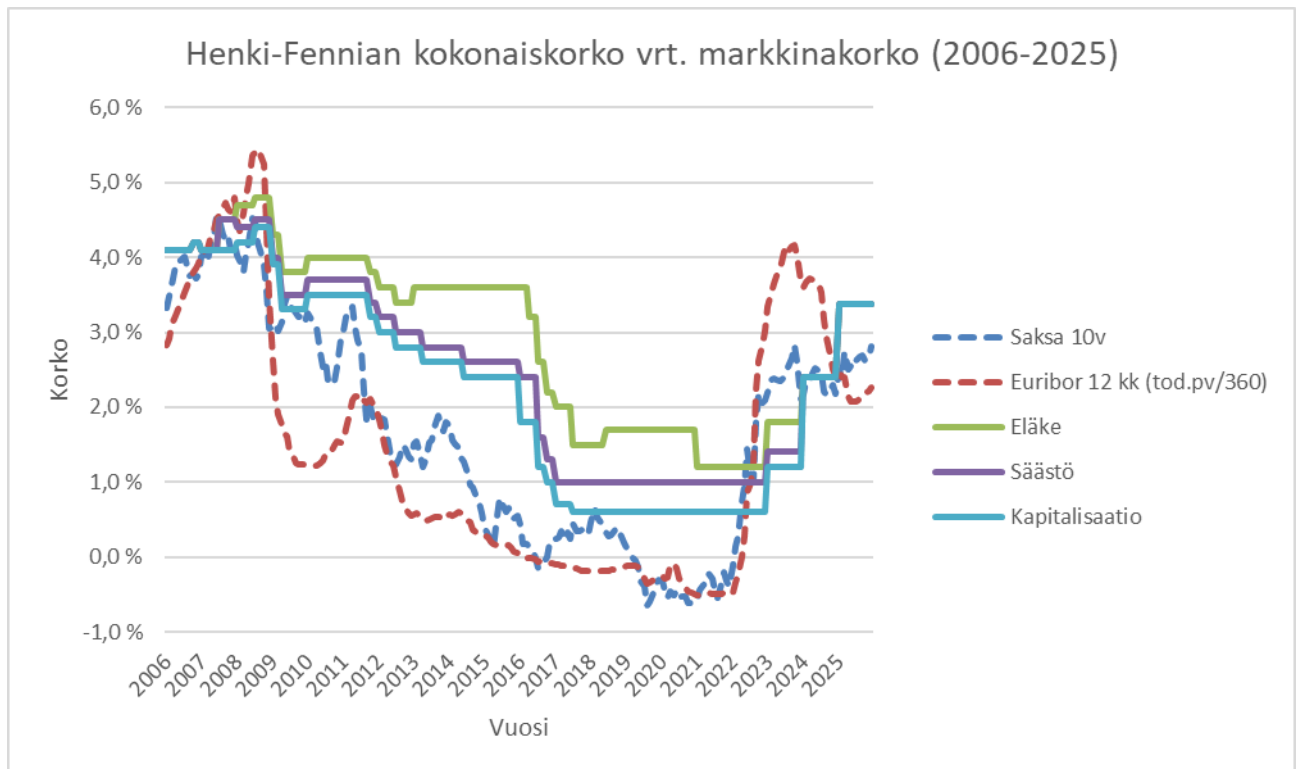
Lisätutavoitteiden toteutuminen Henki-Fenniassa

Vuonna 2025 vakuutussäästöille annettiin vakuutus sopimuksesta riippuen 3,38 - 4,5 prosentin kokonaiskorko, joka kustannettiin osittain tilikauden tuloksesta ja osittain aiempina vuosina varattua korkotäydennysvastuuta purkamalla.

Henki-Fennian sijoitustoiminnan nettotuotto käyvin arvo oli -0,4 % (2,5 % vuonna 2024). Yhtiön vakavaraisuusaste oli vuoden 2025 lopulla 199 % (202 % vuonna 2024). Vuoden 2025 tuloksesta ei makseta osinkoa.

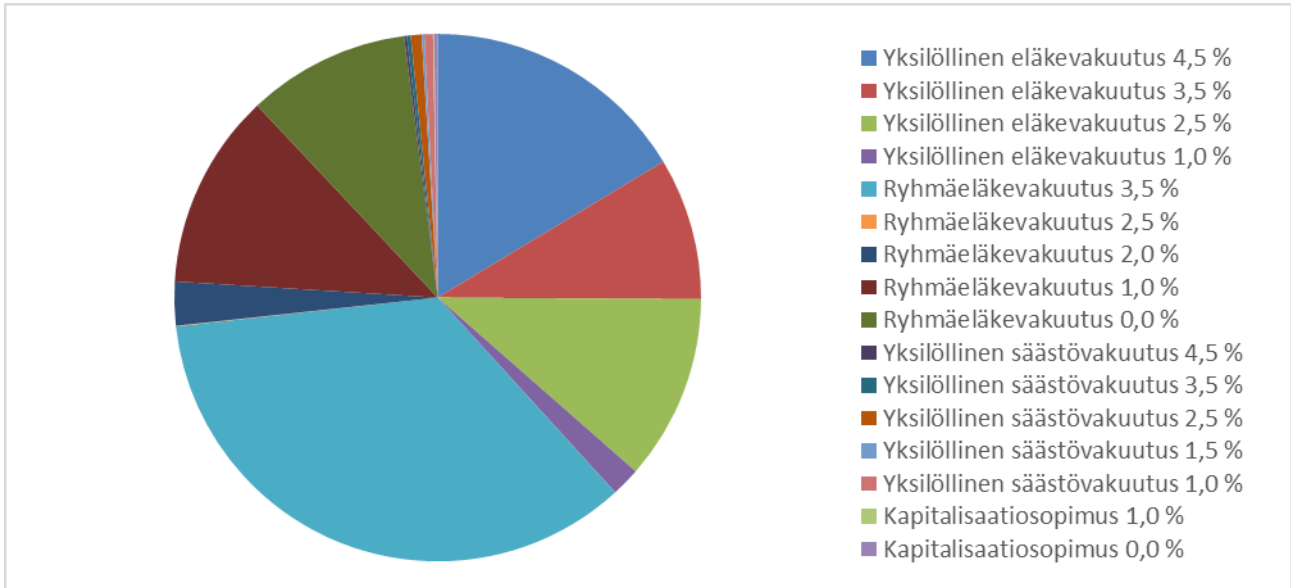
Vuoden 2022 aikana yleinen korkotaso nousi voimakkaasti, jota ennen yleinen korkotaso oli pitkään hyvin alhaisella tasolla. Pitkään jatkuneen alhaisen korkotason johdosta lisätujen taso on ollut matala viime vuosina. Henki-Fennia nosti lisätuja vuoden 2023 alusta ja jatkoi lisätujen nostamista vuosina 2024 ja 2025. Pitkällä aikavälillä tarkasteltuna, Henki-Fennian hyvittävä kokonaiskorko on ylittänyt vakuutussäästöille asetetun vähimmäistuottotavoitteen.

Perustekorkoon sidottujen vakuutusten vähimmäistuottotavoite on 12 kk Euribor-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 vakuutus sopimusten laskuperustekorko on 0,0 % - 4,5 % riippuen sopimuksen solmimisen ajankohdasta ja vakuutuslajista. Suurin osa Henki-Fennian laskuperustekorkoisesta vastuuvastuusta muodostuu eläkevakuutuksista. Valtaosassa eläkevakuutus kantaa laskuperustekorko on 3,5 % tai 4,5 %. Henki-Fennia ei myönnä uusia laskuperustekorkoisia vakuutuksia.

Laskuperustekorollisen vakuutussäästön jakautuminen laskuperustekoroittain ja vakuutuslajeittain per 31.12.2025



Henki-Fennian vakuutuksille hyvittämä kokonaiskorko vuonna 2025 oli noin 13,0 miljoonaa euroa (12,4 milj. euroa vuonna 2024). Tästä kokonaiskorosta laskuperustekoron osuus oli noin 10,2 miljoonaa euroa (10,9 milj. euroa) ja lisäkoron osuus noin 2,7 miljoonaa euroa (1,5 milj. euroa). Vakuutuksille hyvitetty kokonaiskorko oli kohtuusperiaatteen mukainen (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 2025.

Korkotuottoisten vakuutusten vuotuiset kokonaiskorot 2025

Laskuperustekorko	Yksilöllinen säästövakuutus	Yksilöllinen eläkevakuutus	Ryhmäeläkevakuutus	Kapitalisaatiosopimus
4,50 %	4,50 %	4,50 %		
3,50 %	3,50 %	3,50 %	3,50 %	3,50 %
2,50 %	3,38 %	3,38 %	3,38 %	3,38 %
2,00 %			3,38 %	3,38 %
1,50 %	3,38 %			3,38 %
1,00 %	3,38 %	3,38 %	3,38 %	3,38 %
0,00 %			3,38 %	3,38 %

Yksilöllinen eläkevakuutus

Alhaisimpien laskuperustekorkoisten sopimusten kokonaiskoron taso oli vuonna 2025 korkeammalla tasolla kuin Euribor 12kk. Lisäetuja jaettiin laskuperustekorkoisille vakuutuksille, joiden laskuperustekorko oli alle 3,5 %.

Yksilölliset eläkevakuutukset ovat pitkäkestoisia vakuutuksia, joissa on rajoitettu takaisinosto-oikeus. Useimmissa vakuutuksissa vakuutuksenottaja voi siirtää laskuperustekorkoon sidotut varat sijoitussidonnaiseen säästöön. Valtaosassa vakuutuskantaa on korkea laskuperustekorko, 3,5 % tai 4,5 %.

Alla olevasta kuvasta nähdään, että Henki-Fennian uusmyynnissä olevan yksilöllisen eläkevakuutuksen kokonaiskorko on ylittänyt Saksan valtion 10 vuoden joukkovelkakirjan koron ja 12 kk Euribor koron tarkasteltaessa pitkällä aikavälillä. Vanhojen vakuutusten kokonaiskorko on ollut Henki-Fenniassa pääasiassa vähintään samalla tasolla kuin uusien vakuutusten kokonaiskorko. Näin ollen kohtuusperiaatteen mukainen tuottotavoite on toteutunut hyvin pitkällä aikavälillä¹.



Yksilöllisen eläkevakuutuksen pitkän aikavälin tuottotavoite 31.12.2024 asti Saksan 10v joukkovelkakirjan tuotto, 1.1.2025 alkaen Euribor 12kk.

Ryhmäeläkevakuutus

Alhaisimpien laskuperustekorkoisten sopimusten kokonaiskoron taso oli vuonna 2025 korkeammalla tasolla kuin Euribor 12kk. Lisäetuja jaettiin laskuperustekorkoisille vakuutuksille, joiden laskuperustekorko oli alle 3,5 %.

Ryhmäeläkevakuutukset ovat pitkäkestoisia, työnantajan kustantamia vakuutuksia, joissa on käytännössä rajoitettu takaisinosto-oikeus. Useimmissa vakuutuksissa vakuutuksenottaja voi siirtää laskuperustekorkoon sidotut varat sijoitussidonnaiseen säästöön.

1) Vuodesta 2023 alkaen laskuperustekorkoisia vakuutuksia ei ole ollut myynnissä, jolloin kuvassa on esitetty vuodesta 2023 alkaen viimeisimmän myynnissä olleen laskuperustekorkoisen vakuutuksen kokonaiskorko.

Alla olevasta kuvasta nähdään, että Henki-Fennian uusmyynnissä olevan ryhmäeläkevakuutuksen kokonaiskorko on ylittänyt Saksan valtion 10 vuoden joukkovelkakirjan koron ja 12 kk Euribor koron tarkasteltaessa pitkällä aikavälillä. Vanhojen vakuutusten kokonaiskorko on ollut Henki-Fenniassa pääasiassa vähintään samalla tasolla kuin uusien vakuutusten kokonaiskorko. Näin ollen kohtuusperiaatteen mukainen tuottotavoite on toteutunut hyvin pitkällä aikavälillä¹.



Ryhmäeläkevakuutuksen pitkän aikavälin tuottotavoite 31.12.2024 asti Saksan 10v joukkovelkakirjan tuotto, 1.1.2025 alkaen Euribor 12kk.

Säästöhenkivakuutus

Alhaisimpien laskuperustekorkoisten sopimusten kokonaiskoron taso oli vuonna 2025 korkeammalla tasolla kuin Euribor 12kk. Lisäetuja jaettiin laskuperustekorkoisille vakuutuksille, joiden laskuperustekorko oli alle 3,5 %.

Säästövakuutukset ovat kestoltaan keskimäärin lyhempiä kuin eläkevakuutukset ja ne ovat vapaasti takaisinostettavissa.

Alla olevasta kuvasta nähdään, että Henki-Fennian uusmyynnissä olevan säästöhenkivakuutusten kokonaiskorko on ylittänyt Euribor 12 kk-koron tarkasteltaessa pitkällä aikavälillä. Vanhojen vakuutusten kokonaiskorko on ollut Henki-Fenniassa pääasiassa vähintään samalla tasolla kuin uusien vakuutusten kokonaiskorko. Näin ollen kohtuusperiaatteen mukainen tuottotavoite on toteutunut hyvin pitkällä aikavälillä¹.



Kapitalisaatiosopimukset

Alhaisimpien laskuperustekorkoisten sopimusten kokonaiskoron taso oli vuonna 2025 korkeammalla tasolla kuin Euribor 12kk. Lisäetuja jaettiin laskuperustekorkoisille vakuutuksille, joiden laskuperustekorko oli alle 3,5 %.

Kapitalisaatiosopimukset ovat yritysten ottamia ja ne ovat vapaasti takaisinostettavissa. Ne ovat kestoltaan keskimäärin lyhempiä kuin säästö- ja eläkevakuutukset.

Alla olevasta kuvasta nähdään, että Henki-Fennian uusmyynnissä olevan kapitalisaatiosopimuksen kokonaiskorko on ylittänyt Euribor 12 kk-koron tarkasteltaessa pitkällä aikavälillä. Vanhojen kapitalisaatiosopimusten kokonaiskorko on ollut Henki-Fenniassa pääasiassa vähintään samalla tasolla kuin uusien kapitalisaatiosopimusten kokonaiskorko. Näin ollen kohtuusperiaatteen mukainen tuottotavoite on toteutunut hyvin pitkällä aikavälillä¹.



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 vuodesta 2019 alkaen kuolemanvaraturvan lisäsummat ovat koskeneet kaikkia Fennia-Henkiturva -asiakkaita. Vuoden 2025 vakuutuskorvauksista lisäsummina maksettiin yhteensä noin 1,7 miljoonaa euroa (1,1 milj. euroa vuonna 2024). Lisäsummat kustannettiin tulevien lisäetujen varausta purkamalla. Tilivuonna tehtiin lisäksi uusi varaus tulevien lisäetujen vastuuseen.