

JULKAISUT JA TUTKIMUKSET 2020

# Vakuutusvuosi 2019

# Vakuutusvuosi 2019

## Vakuutusyhtiöiden tulokatsaus

## SISÄLTÖ

<b>Lyhyesti</b>	<b>4</b>
<b>Taloukasvu paransi vakuutusyhtiöiden maksutulon kehitystä</b>	<b>5</b>
<b>Vakuutusyhtiöt työllistävät lähes 10 000 henkilöä</b>	<b>7</b>
<b>Vahinkovakuutuksen maksutulo edellisvuoden lukemissa</b>	<b>7</b>
<b>Henkivakuutus kasvatti reippaasti maksutuloaan</b>	<b>9</b>
<b>Työeläkeyhtiöt onnistuivat sijoitustoiminnassa</b>	<b>10</b>
<b>Vakuutusyhtiöiden sijoitukset 160 miljardia euroa</b>	<b>11</b>
<b>Parhaat sijoitustuotot osakkeista</b>	<b>11</b>
<b>Liitteet</b>	<b>13</b>

# Vakuutusvuosi 2019

## Vakuutusyhtiöiden tulokatsaus

### LYHYESTI

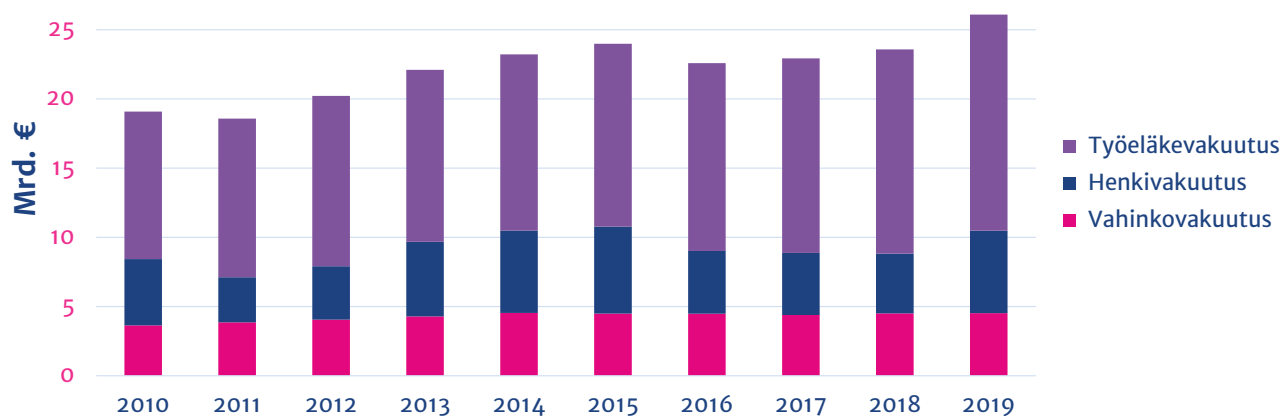
Vakuutusyhtiöiden maksutulo kasvoi 11 prosenttia ja oli 26,1 miljardia euroa.

Korvauksia ja eläkkeitä maksettiin 27,0 miljardia euroa. Niiden kasvu oli 16 prosenttia. Kasvua selittävät erityisesti poikkeuksellisen suuret takaisinostot henkivakuutuksessa.

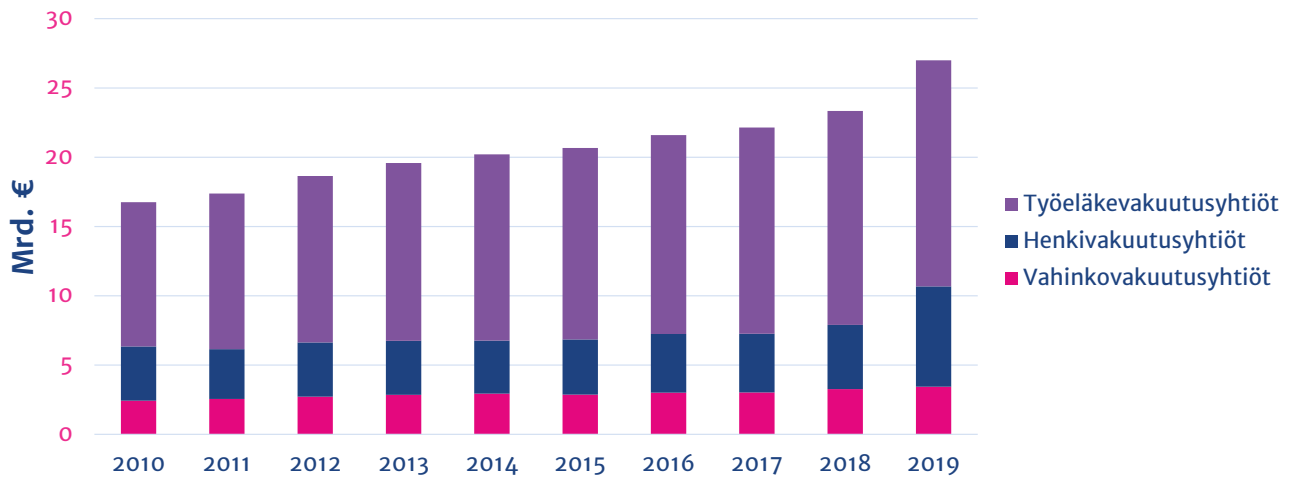
Henkivakuutuksen maksutulo kasvoi 60 prosenttia yhteensä 6,0 miljardiin euroon. Takaisinostoja oli peräti 5,1 miljardia euroa.

Vahinkovakuutuksen yhdistetty kulusuhde heikkeni huomattavasti ja oli 106,2 prosenttia. Vahinkosuhde oli 83,3 prosenttia, liikekulusuhde 22,9 prosenttia.

Sijoitusten tuotto oli 11 prosenttia. Suurimmat voitot kirjattiin osakesijoituksista.



Kuvio 1. Vakuutusmaksutulon jakauma 2010 – 2019



Kuvio 2. Vakuutusyhtiöiden maksamat korvaukset 2010 – 2019

## TALOUSKASVU PARANSI VAKUUTUSYHTIÖIDEN MAKSUTULON KEHITYSTÄ

Vuosi 2019 oli Suomessa selvän kasvun aikaa. Työllisyys kehittyi edelleen positiivisesti ja sen vaikutus näkyi vakuutusyhtiöiden maksutulossa: selvimmin työeläkevakuutuksessa, mutta myös lakisääteisessä tapaturmavakuutuksessa. Muutenkin positiivinen talouskasvu vaikutti maksutuloa parantavasti, kun taloudellinen toimeliaisuus yhteiskunnassa lisääntyi.

Vakuutusyhtiöiden maksamien korvausten määrä kasvoi huomattavasti. Suurin syy tähän olivat poikkeavan suuret takaisinostot henkivakuutuksessa. Vahinkovakuutuksessa korvauskulut kasvoivat alhaalla pysytelleiden markkina-korkojen vaikutettua alentavasti myös yhtiöiden laskuperustekorkoihin. Näiden syiden takia henki- ja vahinkoyhtiöiden kannattavuus heikentyi.

Sen sijaan sijoitusmarkkinoilla, ja erityisesti osakesijoituksissa, vuosi oli erinomainen. Osakekurssit nousivat vahvasti vuoden aikana ja toivat sijoitusvoittoja yhtiöille. Näin yhtiöiden sijoitustoiminnalla saatiin paikattua varsinaisen vakuutustoiminnan tulosta. Vahinko- ja henkiyhtiöiden liikevoitot säilyivät hyvällä tasolla. Kokonaistulokset, eli tulokset arvostuserojen muutoskirjausten jälkeen, olivat selvästi kymmenen vuoden keskiarvojaan paremmat.

Finanssivalvonnan mukaan vakuutusyhtiöiden vuoden 2019 vakavaraisuuskehitys oli jakautunutta. Työeläkeyhtiöiden vakavaraisuus parani hyvien sijoitustuottojen myötä, mutta osakkeiden osuuden kasvu sijoituksissa nosti riskejä. Sen sijaan henki- ja vahinkovakuutusyhtiöiden vakavaraisuussuhteet heikentyivät vuoden 2019 alusta. Yhtiöiden entuudestaan hyvällä tasolla oleva vakavaraisuus kestää kuitenkin merkittäviäkin sijoitusmarkkinoiden muutoksia.

Vuonna 2019 vakuutusyhtiöiden yhteenlaskettu maksutulo kasvoi 11 prosenttia 26,1 miljardiin euroon. Henkivakuutusyhtiöiden maksutulo kasvoi 38 prosenttia ja työeläkevakuutuksen 6 prosenttia. Vahinkovakuutuksen maksutulo säilyi liki ennallaan. Korvauksia ja eläkkeitä vakuutusyhtiöt maksoivat vuonna 2019 yhteensä 27,0 miljardia euroa, mikä on 16 prosenttia enemmän kuin vuotta aiemmin.

Suomen vakuutusmarkkinoille on tyypillistä lakisääteisistä vakuutuksista kerättyjen maksujen suuri osuus alan koko maksutulosta. Viime vuonna maksutulosta noin kaksi kolmasosaa kertyi lakisääteisistä vakuutuksista: lakisääteisestä työeläkevakuutuksesta, lakisääteisestä tapaturmavakuutuksesta ja liikennevakuutuksesta. Toinen tyypillinen piirre on vahva keskittyneisyys. Neljän suurimman henki- ja vahinkovakuutusyhtiön/yhtiöryhmän osuus maksutulosta oli yli 86 prosenttia. Työeläkevakuutusyhtiöitä on enää vain neljä, joista kahden suurimman markkinaosuus oli yhteensä 71 prosenttia.

## Vakuutusyhtiöiden\* vakuutusmaksutulo Suomessa vuonna 2019 sekä vahinkosuhte ja maksetut korvaukset

	Vakuutus- maksutulo milj.€	muutos-%	Vahinko- suhte % 1)	Maksetut korvaukset milj.€ 1)	muutos-%
<b>Eläkevakuutus</b>					
- lakisääteinen eläkevakuutus	15 605	5,8		16 320	5,6
<b>Henkivakuutus</b>					
- sijoitussidonnainen henkivakuutus	1 947	32,2			
- kapitalisaatiosopimus	2 884	59,7			
- muu henkivakuutus	312	11,1			
- työntekijäin ryhmähenkivakuutus	41	3,3			
- muu ryhmähenkivakuutus	141	6,3			
- sijoitussidonnainen yksilöllinen eläkevakuutus	255	1,2			
- muu yksilöllinen eläkevakuutus	59	-13,9			
- sijoitussidonnainen ryhmäeläkevakuutus	147	13,4			
- muu ryhmäeläkevakuutus	177	39,0			
- jälleenvakuutus	0	-40,7			
<b>Henkivakuutus yhteensä</b>	<b>5 963</b>	<b>38,4</b>		<b>7 239</b>	<b>56,3</b>
<b>Vahinkovakuutus</b>					
- lakisääteinen tapaturma	584	4,4	119,9	530	8,7
- muu tapaturma ja sairaus	694	7,4	73,9	494	9,3
- maa-ajoneuvot	873	5,9	81,1	688	6,2
- alukset, raidekalusto	95	14,4	88,1	63	37,9
- kuljetettavat tavarat	60	2,0	45,0	30	3,4
- palo- ja muu omaisuusvahinko	1 044	2,0	70,9	739	2,8
- moottoriajoneuvon vastuu	711	0,7	96,7	506	2,0
- vastuu	84	-66,3	13,4	142	-1,1
- luotto ja takaus	27	3,3	16,3	4	566,0
- oikeusturva, muu ensivakuutus	101	3,1	74,6	141	-13,2
<b>Vahinkoensivakuutus yhteensä</b>	<b>4 351</b>	<b>0,1</b>	<b>83,6</b>	<b>3 337</b>	<b>4,8</b>
- jälleenvakuutus	171	3,4	74,3	102	23,0
<b>Vahinkovakuutus yhteensä</b>	<b>4 522</b>	<b>0,2</b>	<b>83,3</b>	<b>3 439</b>	<b>5,3</b>
<b>YHTEENSÄ</b>	<b>26 090</b>	<b>10,7</b>		<b>26 998</b>	<b>15,6</b>

\* ml. kotimaiset yhtiöt ja ne ulkomaiset yhtiöt, joiden tiedot toimitettu FA:lle

1) korvauskulut / vakuutusmaksutuotot ja maksetut korvaukset

## VAKUUTUSYHTIÖT TYÖLLISTÄVÄT LÄHES 10 000 HENKILÖÄ

Vuoden 2019 lopussa Suomessa toimi 47 kotimaista vakuutusyhtiötä, joista vahinko- ja jälleenvakuutusyhtiöitä oli 33, henkivakuutusyhtiöitä 10 ja työeläkevakuutusyhtiöitä 4. Yhtiöiden palveluksessa oli keskimäärin 9 823 työntekijää. Henkilöstömäärä kasvoi edellisvuodesta 136 henkilöllä.

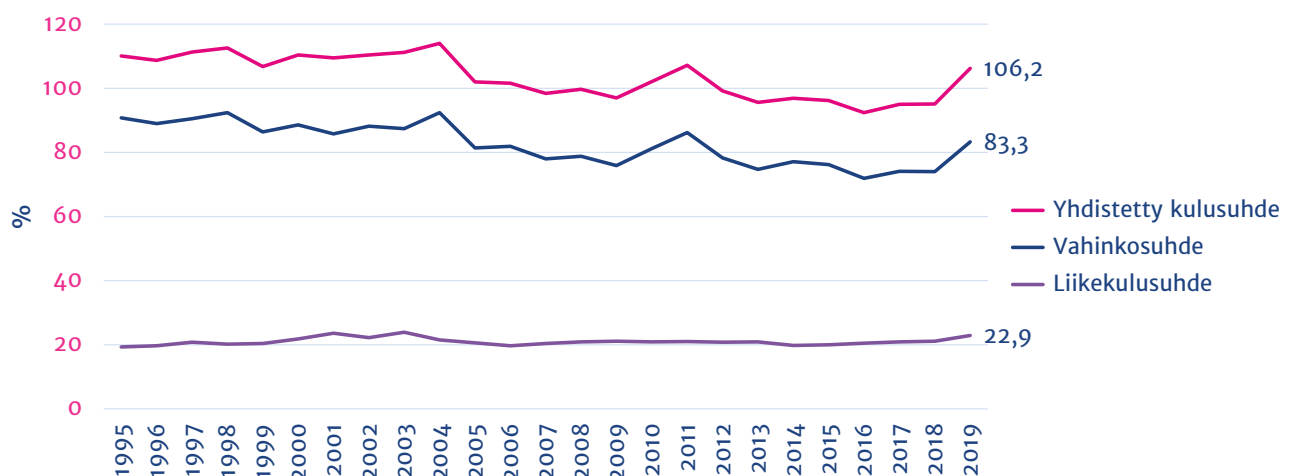
Vuoden lopussa Suomessa toimi 20 ulkomaisen vakuutusyhtiön sivuliikettä. Näiden lisäksi yli 730 ulkomaista yhtiötä oli tehnyt Finanssivalvonnalle ilmoituksen vakuutuspalvelujen tarjoamisesta rajan yli. Finanssivalvonnan ylläpitämässä vakuutusmeklarirekisterissä oli vuoden lopussa 90 vakuutusmeklariyritystä.

Yritysjärjestelyt olivat vuonna 2019 fuusioita. Työeläkerintamalla tapahtui vuoden 2019 alussa, kun Pensions-Alandia fuusioitui Veritakseen. Vahinkovakuutusyhtiöiden puolella fuusioita oli kaksi: toukokuussa Fennia Vahinkovakuutus fuusioitiin Keskinäinen Vakuutusyhtiö Fenniaan ja marraskuussa Vakuutusosakeyhtiö Eurooppalainen sulautui osaksi Pohjola Vakuutus Oy:tä.

## VAHINKOVAKUUTUKSEN MAKSUTULO EDELLISVUODEN LUKEMISSA

Koko vahinkovakuutuksen maksutulo kasvoi vain lievästi ja oli edelleen edellisvuoden tasolla 4,5 miljardissa eurossa. Korvauksia yhtiöt maksoivat 3,4 miljardia euroa, yli 5 prosenttia enemmän kuin vuonna 2018. Vakuutustekninen kate ennen tasoitusmäärän muutosta (maksutuotoista vähennetään korvauskulut ja liikekulut) oli -264 miljoonaa euroa. Näin varsinaisen vakuutustoiminnan kannattavuus heikkeni selvästi.

Vahinkovakuutusyhtiöiden yhdistetty kulusuhde, joka sisältää sekä vahinko- että liikekulusuhteen, heikkeni yli 11 prosenttiyksikköä ja oli 106,2 prosenttia. Vahinkosuhte (korvauskulut/maksutuotot) nousi 74,0 prosentista 83,3 prosenttiin. Myös liikekulusuhde (liikekulut/maksutuotot) heikkeni ja oli 22,9 prosenttia. Vahinkosuhte ilman perustekorkokulua oli 81,3 prosenttia ja vastaava yhdistetty kulusuhde 104,2 prosenttia. Heikentyneeseen yhdistettyyn kulusuhteeseen vaikutti maksettujen korvausten maksutuloa voimakkaampi kasvu sekä erityisesti laskuperustekorkoihin tehdyt muutokset, ja myös vakuutusmarkkinoilla tapahtuneet fuusiot. Ilman korvauskulua heikentäviä kerta-luonteisia eriä yhdistetty kulusuhde olisi jäänyt alle 100 prosenttiin.



Kuvio 3. Vahinkovakuutuksen kulusuhteet 2010 - 2019

Vahinkovakuutusyhtiöiden sijoitustoiminnan nettotuotot käyvin arvoin olivat huomattavasti suuremmat kuin vuonna 2018. Niiden määrä oli reilut miljardi euroa. Sijoitusten tuotto sitoutuneelle pääomalle oli käyvin arvoin laskettuna 8,1 prosenttia. Yhtiöiden liikevoitto kasvoi pari prosenttia ja oli yhteensä 535 miljoonaa euroa. Kokonaistulos, jossa liikevoittoon lisätään myös arvostuserojen muutos, yli tuplaantui ja nousi 886 miljoonaan euroon.

Finanssivalvonta kertoo Valvottavien taloudellinen tila ja riskit -raportissaan, että vahinkovakuutusyhtiöiden vakavaraisuus säilyi hyvänä, mutta oli vuoden 2018 lopun ennätystasoa heikompi. Silloin ennätyskorkea vakavaraisuussuhde johtui vuoden lopun jyrkkää osakekurssien laskua seuranneesta markkinariskin pääomavaatimuksen madaltumisesta. Vuonna 2019 vakavaraisuussuhde heikkeni, koska osakkeiden markkinahintojen kehitys oli päinvastainen ja korkotasoa laski. Kaikki suomalaiset vahinkovakuutusyhtiöt täyttivät kuitenkin sekä vakavaraisuuspääomavaatimukset että vähimmäispääomavaatimukset.

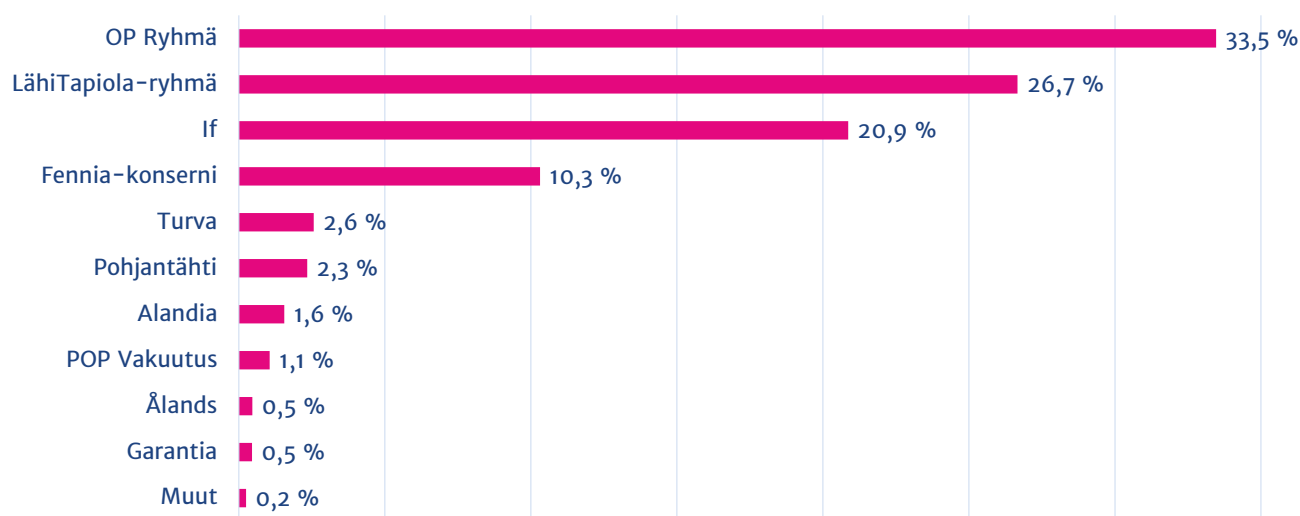
Vahinkovakuutuksen luokkaryhmistä suurin oli edelleen palo- ja muu omaisuusvahinkovakuutus. Tämä luokkaryhmä pitää sisällään sekä yritysten että yksityisten omaisuusvakuuttamisen. Sen maksutulo kasvoi pari prosenttia ja oli hieman yli miljardi euroa. Vahinkosuhte parani lievästi ja oli 71 prosenttia. Yhdistetty kulusuhde oli 93,4 prosenttia, hieman edellisvuotta parempi.

Vapaaehtoisen autovakuutuksen (kasko) maksutulo kasvoi 6 prosenttia ja oli 873 miljoonaa euroa. Vahinkosuhte heikkeni vähän ja oli 81,1 prosenttia. Liikenteessä olevien henkilöautojen määrä oli vajaan prosentin suurempi kuin vuonna 2018.

Liikennevakuutuksen (moottoriajoneuvon vastuu) maksutulo kasvoi vajaan prosentin 711 miljoonaan euroon. Ilahduttavaa oli se, että kuolemaan johtaneiden liikennevahinkojen määrä väheni edelleen. Tilastokeskuksen mukaan onnettomuuksissa sai surmansa 207 henkilöä (239 vuonna 2018). Myös loukkaantuneiden määrä väheni ja oli yhteensä 4994 (5303) henkilöä. Vaikka vahinkokehitys oli muutenkin melko hyvä, heikkeni liikennevakuutuksen vahinkosuhte merkittävästi 96,7 prosenttiin. Syynä tähän olivat laskuperustekorkojen alentamiset poikkeuksellisten korko-olojen seurauksena.

Vapaaehtoisen tapaturma- ja sairauskuluvakuutuksen maksutulo kasvoi 694 miljoonaan euroon. Kasvua edelliseen vuoteen verrattuna oli 7 prosenttia. Varsinkin sairauskuluvakuutusten suosio on ollut vakaassa kasvussa. Vakuutettujen lukumäärä on kasvanut kymmenessä vuodessa yli 50 prosenttia. Vahinkosuhte parani pari prosenttia ja oli 73,9 prosenttia.

Työllisyyden positiivinen kehitys viime vuonna näkyi lakisääteisen tapaturmavakuutuksen maksutulossa, joka kasvoi 584 miljoonaan euroon. Se oli 4 prosenttia enemmän kuin vuonna 2018. Laskuperustekorkojen alentaminen näkyi myös tässä lajissa: vahinkosuhte nousi poikkeuksellisesti peräti 119,9 prosenttiin.



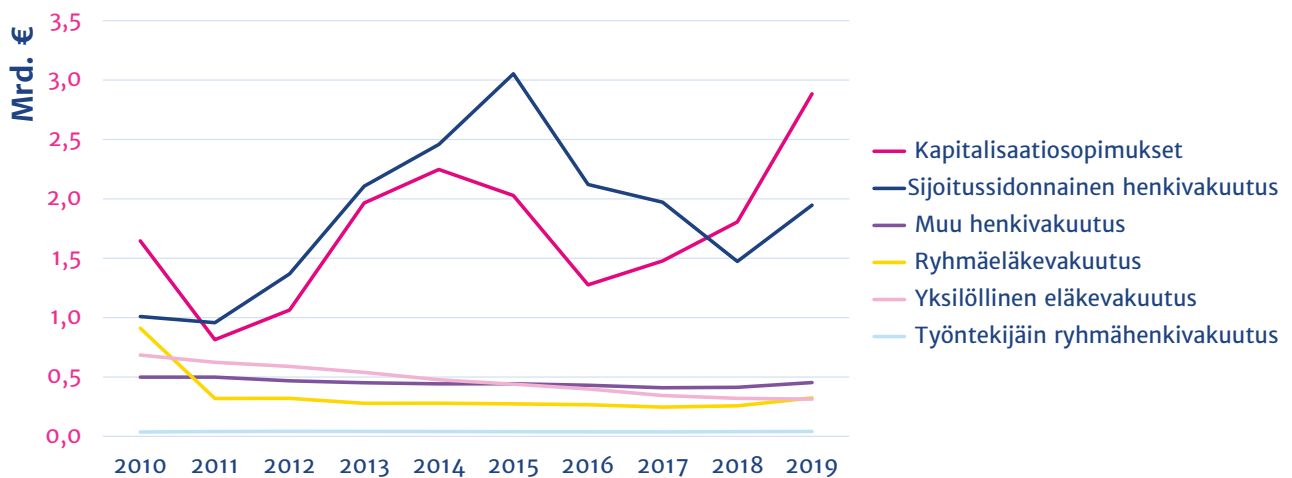
Kuvio 4. Vahinkovakuutuksen markkinaosuudet 2019



Vahinkovakuutusyhtiöiden kotimaisen ensi-  
vakuutuksen maksutulo säilyi lähes ennallaan  
runsaassa 4,3 miljardissa eurossa. OP Ryhmän  
markkinaosuus aleni piirun 33,5 prosenttiin.  
LähiTapiolan asema toiseksi suurimpana yhti-  
önä vahvistui selvästi. Sen markkinaosuus kas-  
voi puoli prosenttiyksikköä 26,7 prosenttiin. If  
menetti omaa osuuttaan, joka oli nyt 20,9 pro-  
senttia. Fennian markkinaosuus pieneni hieman  
10,3 prosenttiin. Neljän suurimman yhtiöryhmän  
yhteenlaskettu markkinaosuus oli 91 prosenttia.  
Pienet, uudet ja erikoistuneet yhtiöt onnistui-  
vat pääosin parantamaan maksutuloaan, mikä  
näkyi niiden yhteenlasketun markkinaosuuden  
selvänä kasvuna.

houkuttelevina sijoituskohteina, ja uusia vakuu-  
tuksia myytiin huomattavat määrät takaisinost-  
etuilla varoilla.

Henkivakuutuksesta maksetut korvaukset kas-  
voivat peräti 56 prosenttia. Euroissa määrä oli  
7,2 miljardia. Korvauksista oli takaisinostoja 5,1  
miljardia, säästösummien takaisinmaksuja 0,5  
miljardia, eläkkeitä 1,3 miljardia ja muita kor-  
vauksia 0,4 miljardia euroa. Takaisinostot li-  
säntyivät yli 100 prosenttia. Muut erät säilyivät  
suunnilleen ennallaan.



Kuvio 5. Henkivakuutuksen maksutulon kehitys 2010 – 2019

## HENKIVAKUUTUS KASVATTI REIPPAASTI MAKSUTULOAN

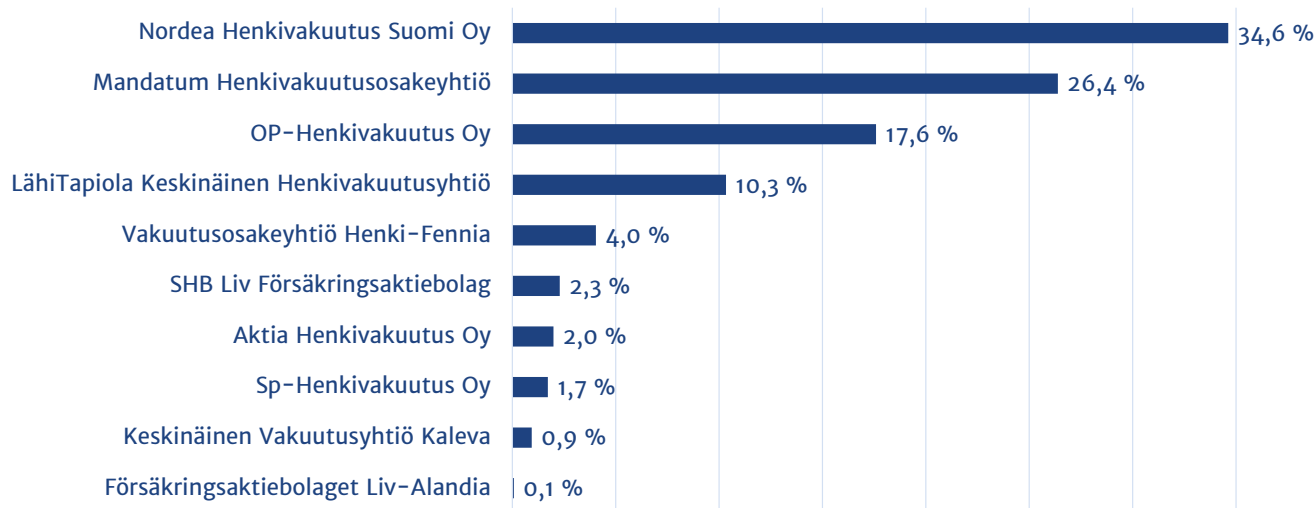
Henkivakuutuksen maksutulossa nähtiin viime  
vuonna poikkeuksellisen suuri nousu. Maksutu-  
lo kasvoi 38 prosenttia edellisvuodesta, noin 6  
miljardiin euroon. Maksutulo painottui yhä vah-  
vemmin sijoitussidonnaisiin tuotteisiin. Niiden  
osuus oli 88 prosenttia koko maksutulosta.

Syynä erikoiseen kehitykseen oli jälleen kerran  
veromuutos. Vuoden 2020 alussa voimaan tul-  
leet tuloverolain muutokset, jotka kohdistuvat  
säästöhenkivakuutuksiin ja kapitalisaatiosopi-  
muksiin, saivat aikaan valtavan takaisinostojen  
ryntäyksen, kun takaisinostettuihin vakuutuk-  
siin voitiin soveltaa vielä vanhoja verosäännök-  
siä. Vakuutustuotteet nähtiin kuitenkin edelleen

Kapitalisaatiosopimusten maksutulo kasvoi  
suuremmaksi kuin koskaan ennen. Maksutulo  
kasvoi 60 prosenttia ja oli 2,9 miljardia euroa.

Sijoitussidonnaisten henkivakuutusten maksu-  
tulo palasi jälleen kasvu-uralle. Maksutulo kas-  
voi 32 prosenttia ja oli yhteensä 1,9 miljardia eu-  
roa. Muun henkivakuutuksen maksutulo kasvoi  
sekin ja oli 453 miljoonaa euroa.

Vapaaehtoisen eläkevakuutuksen maksutulon  
väheni pari prosenttia. Maksutuloa kertyi 314  
miljoonaa euroa. Vapaaehtoisen ryhmäeläkeva-  
kuutuksen maksutulo kasvoi 26 prosenttia 324  
miljoonaan euroon. Tästä sijoitussidonnaista oli  
177 miljoonaa euroa.



Kuvio 6. Henkivakuutuksen markkinaosuudet 2019

Työmarkkinaosapuolten sopima työntekijäin ryhmähenkivakuutus keräsi maksutuloa 41 miljoonaa euroa, mikä oli runsaat kolme prosenttia enemmän kuin vuotta aiemmin.

Henkivakuutusyhtiöiden sijoitusten tuotto käyvin arvoin laskettuna oli 8 prosenttia. Yhteensä sijoitukset tuottivat 1,6 miljardia euroa. Liikekulut kasvoivat 7 prosenttia 385 miljoonaan euroon. Henkivakuutusyhtiöiden liikevoitto heikkeni ja oli 676 miljoonaa euroa. Kokonaistulos kuitenkin parani huomattavasti ja oli 1,0 miljardia euroa. Asiakashyvityksiä maksettiin yhteensä 13 miljoonaa euroa.

Finanssivalvonnan raportti kertoo, että henkiyhtiöiden vakavaraisuus säilyi vuoden 2019 lopussa yhä hyvällä tasolla. Edellisvuoden vertailuajankohtaan verrattuna Solvenssi II -vakavaraisuussuhdeluvut silti laskivat, mikä johtui paljolti pääomavaatimusten kasvusta. Kaikki henkivakuutusyhtiöt täyttivät sekä minimipääomavaatimuksen että vakavaraisuuspääomavaatimuksen.

Henkivakuutuksen markkinaosuutta mitataan sekä maksutulolla että vakuutussäästöillä. Kolme suurinta yhtiötä hallitsivat markkinoita molemmilla mittareilla. Maksutulolla mitattuna suurimmat yhtiöt olivat Nordea Henkivakuutus, Mandatum Life ja OP-Henkivakuutus, tässä järjestyksessä. Myös säästöillä mitattuna Nordea oli suurin.

## TYÖELÄKEYHTIÖT ONNISTUIVAT SIOJITUSTOIMINNASSA

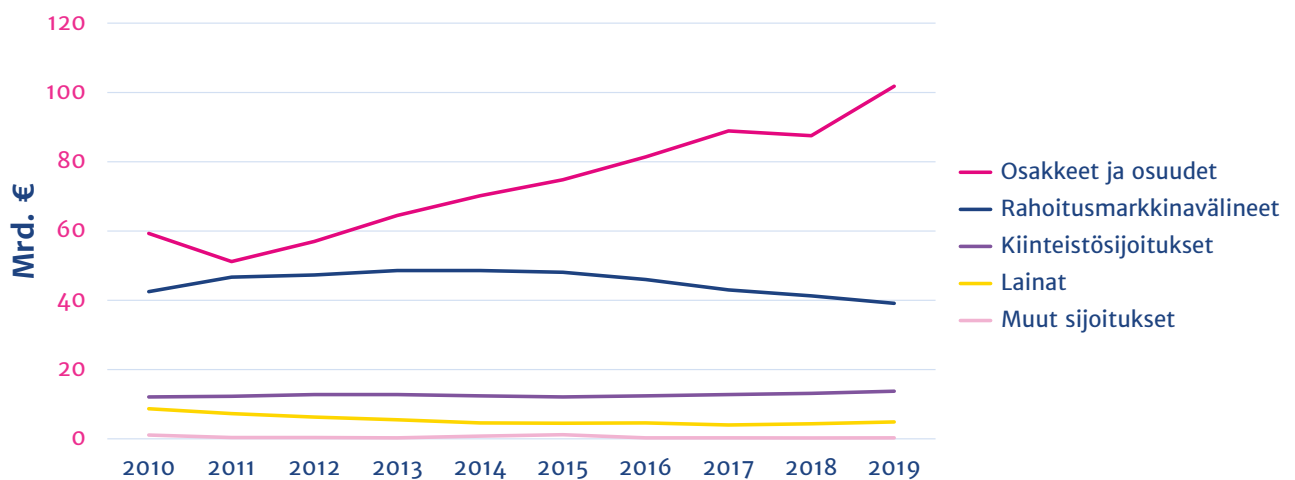
Lakisääteisen työeläkevakuutuksen maksutulo on vahvasti riippuvainen yksityisen sektorin palkkasumman kehityksestä. Palkkasumman kasvu oli vuositasonalla noin 4 prosenttia. Työeläkevakuutusyhtiöiden maksutulo nousi 6 prosenttia 15,6 miljardiin euroon. Eläkkeitä työeläkeyhtiöt maksoivat yhteensä 16,4 miljardia euroa. Eläkkeitä on jo vuosia maksettu enemmän kuin maksutuloa on saatu. Tämä asettaa paineita onnistua sijoitustoiminnassa, jonka kautta muodostuu valtaosa työeläkeyhtiöiden tuloksesta. Vuonna 2019 tässä onnistuttiin poikkeuksellisen hyvin.

Työeläkeyhtiöiden koko sijoitustoiminnan tuotto käyvin arvoin oli 12 prosenttia. Sijoitusten arvo käyvin arvoin laskettuna kasvoi peräti 125 miljardiin euroon. Sijoitustoiminnan tulos käyvin arvoin laskettuna oli 5,5 miljardia euroa. Vakuutusliikkeen tulos oli -74 miljoonaa euroa ja hoitokustannustulos 147 miljoonaa euroa. Kokonaistulokseksi muodostui 5,6 miljardia euroa. Tuloksesta käytettiin asiakashyvityksiin 434 miljoonaa euroa. Loppuosa, eli 5,1 miljardia euroa, käytettiin vakavaraisuuspääomien kasvattamiseen. Suurin syy hyvään tulokseen oli osakekurssien voimakas nousu, mikä näkyi vahvasti osakesijoituksiin painottavien työeläkeyhtiöiden sijoitustuotoissa. Myös korko- ja kiinteistöinvestoinneista saatiin hyvä tuotto.

## VAKUUTUSYHTIÖIDEN SIJOITUKSET 160 MILJARDIA EUROA

Vakuutusyhtiöiden yhteenlaskettujen sijoitusten käypä arvo oli vuoden 2019 lopussa yhteensä 160 miljardia euroa. Sijoitusten arvo kasvoi 9 prosenttia edellisvuoden lopusta. Työeläkeyhtiöillä oli eniten sijoituksia, 125 miljardia euroa. Henkivakuutusyhtiöiden sijoitusten arvo oli 19 miljardia euroa ja vahinkovakuutusyhtiöiden 16 miljardia euroa. Sijoitusten määrän selvä kasvu tulee pääosin arvonmuutosten kautta. Osakkeiden arvo nousi vuoden aikana vahvasti.

Vakuutusyhtiöiden myöntämien lainojen määrä kasvoi 13 prosenttia 5 miljardiin euroon. Lainoissa eivät ole mukana vakuutusyhtiöiden konsernien sisäiset lainat. Lainojen suhteellinen osuus sijoituskannasta säilyi ennallaan 3 prosentissa. Lainojen tuotto oli 3 prosenttia.



Kuvio 7. Vakuutusyhtiöiden sijoitusten kehitys 2010 – 2019

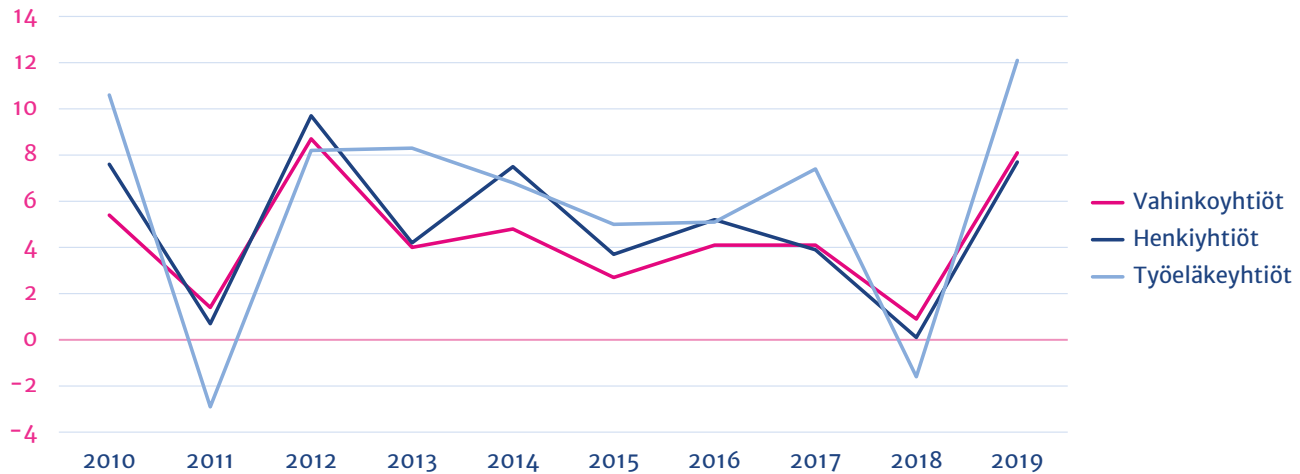
Osakkeet ja osuudet olivat vakuutusyhtiöiden suurin sijoituskohde. Osakkeiden ja osuuksien markkina-arvo suhteessa edellisvuoteen kasvoi peräti 16 prosenttia ja oli 102 miljardia euroa. Niiden paino salkussa kasvoi 4 prosenttiyksiköllä 64 prosenttiin. Osakkeiden käypäarvoisen tuotto oli 21 prosenttia.

Rahoitusmarkkinavälineet olivat toiseksi suurin sijoituserä. Niiden määrä laski 5 prosenttia 39 miljardiin euroon. Myös niiden osuus sijoituksista laski, 25 prosenttiin. Rahoitusmarkkinavälineisiin tehtyjen sijoitusten tuotto oli 5 prosenttia.

Kiinteistösijoituksia yhtiöillä oli hieman vajaan 14 miljardin euron arvosta. Määrä kasvoi hiukan, mutta osuus sijoituksista ei. Kiinteistösijoitusten tuotto oli 7 prosenttia.

## PARHAAT SIJOITUSTUOTOT OSAKKEISTA

Tuloslaskelmassa oleva sijoitusten nettotuotto lasketaan tuottojen ja kulujen erotuksena, johon lisätään arvonkorotukset ja vähennetään arvonkorotusten oikaisut. Nettotuotto oli yhteensä 13,3 miljardia euroa. Käyvin arvoin laskettavassa tuotossa otetaan huomioon lisäksi arvostuserojen muutos. Arvostuserot kasvoivat 8,5 miljardia euroa. Henkivakuutuksessa tuotosta poistetaan myös sijoitussidonnaisten vakuutusten osuus, jonka vaikutus oli 5,3 miljardia euroa. Näillä korjauksilla päädytään 16,5 miljardin euron käypäarvoiseen tuottoon. Vastaava tuotto oli vuotta aiemmin -1,8 miljardia euroa.



Kuvio 8. Sijoitustoiminnan nettotuotto käyvin arvoin, % sitoutuneesta pääomasta 2010 – 2019

Sijoitusten käypäarvoinen nettotuottoprosentti, eli suhde sitoutuneeseen pääomaan, oli 11,1 prosenttia. Parhaan tuoton antoivat osakkeet, joiden tuotto oli 20,7 prosenttia. Tuotto kiinteistöistä oli 6,6 prosenttia. Joukkovelkakirjalainat tuottivat 5,5 prosenttia ja kaikilla muillakin sijoituserillä oli positiivinen tuotto.

#### Vakuutusyhtiöiden sijoitusten nettotuotto sijoituserittäin käyvin arvoin 2019\*

	Sitoutunut pääoma milj.€	Netto- tuotot milj.€	Tuotto %
Joukkovelkakirjalainat	49 169	2 694	5,5
Osakkeet ja osuudet	56 779	11 730	20,7
Kiinteistösijoitukset	17 298	1 134	6,6
Muut rahoitusmarkkina- välineet ja talletukset	6 137	19	0,3
Lainasaamiset	4 593	147	3,2
Muut sijoitukset	14 781	482	3,3
<b>Yhteensä</b>	<b>148 768</b>	<b>16 542</b>	<b>11,1</b>

\*Tässä ei ole mukana If Vahinkovakuutus Oyj, Suomen sivuliikkeen lukuja.

FINANSSIALA RY

**Vahinkovakuutuksen vakuutusmaksutulo luokkaryhmittäin 2019 (milj. €)**

	Markkina- osuus %	Kotimainen ensivak.	Vakuutus- maksutulo	Lakisäät. tapaturma	Muu tapa-		Alukset, raidekalusto	Palo- ja muu Kulj. omaisuus- vahinko	Moottori- ajoneuvon vastuu	Luotto ja takaus	Muu ensi- vakuutus	Lisätieto Ulkomainen			
					turma ja sairaus	Maa-ajo- neuvot						Jälleen- vakuutus	ensi- vakuutus		
Pohjola Vakuutus 1)	29,9	1 295	1 339	174	256	244	9	10	313	191	39	2	62	40	5
LähiTapiola-ryhmä	26,7	1 156	1 263	161	175	234	8	5	316	197	18	3	37	108	0
If Vahinkovakuutus Oyj, Ssl	20,9	904	926	111	132	197	7	15	241	150	2	2	46	22	0
Fennia 2)	9,6	418	418	79	47	91	4	8	92	76	7	1	13	0	0
Turva	2,6	111	111	5	20	28	1	0	30	23	1	0	3	0	0
Pohjantähti	2,3	102	102	11	18	20	1	0	26	18	2	0	5	0	0
A-Vakuutus 1)	2,3	98	98	25	0	36	0	0	3	27	4	0	2	0	0
Alandia	1,6	68	76	3	0	0	65	4	0	0	4	0	0	0	8
Eurooppalainen 1)	1,3	58	58	0	35	0	0	16	0	0	0	0	7	0	0
POP Vakuutus	1,1	46	46	0	2	15	0	0	5	23	0	0	1	0	0
Fennia Skade 2)	0,7	29	29	11	2	4	0	0	7	3	1	0	1	0	0
Ålands	0,5	20	26	3	0	4	0	0	12	4	1	0	0	1	4
Garantia	0,5	20	20	0	0	0	0	0	0	0	0	20	0	0	0
Nordea Vakuutus	0,1	5	5	0	5	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Suomen Lääkevahinko	0,1	5	5	0	0	0	0	0	0	0	5	0	0	0	0
Valion	0,0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Yhteensä 2019</b>	<b>100,0</b>	<b>4 334</b>	<b>4 522</b>	<b>584</b>	<b>694</b>	<b>873</b>	<b>95</b>	<b>60</b>	<b>1 044</b>	<b>711</b>	<b>84</b>	<b>27</b>	<b>178</b>	<b>171</b>	<b>17</b>
Yhteensä 2018	100,0	4 329	4 513	560	646	824	83	59	1 024	706	251	26	169	165	18
Muutos-%		0,1	0,2	4,4	7,4	5,9	14,4	2,0	2,0	0,7	-66,3	3,3	5,0	3,4	
OP RYHMÄ 1)	33,5	1 450	1 495	200	291	280	9	26	316	218	43	2	71	40	
LÄHITAPIOLA-RYHMÄ	26,7	1 156	1 263	161	175	234	8	5	316	197	18	3	37	108	
IF	20,9	904	926	111	132	197	7	15	241	150	2	2	46	22	
FENNIA-KONSERNI 2)	10,3	447	448	90	49	95	5	8	99	79	8	1	14	0	
MUUT YHTEENSÄ	8,7	376	391	22	46	67	66	5	72	67	13	20	9	2	

**Vahinkovakuutusyhtiöiden tunnuslukuja 2019**

	Liike- vaihto milj. €	Vahinko- suhde %	Liikekulu- suhde %	Yhdistetty kulusuhde %	Liike- voitto milj. €	Liikevoitto % liike- vaihdosta	Sijoitusten tuotto käyvin arvoin %
Pohjola Vakuutus Oy	1622,6	81,7	21,4	103,0	245,9	15,2	8,9
LähiTapiola-ryhmä	1547,4	76,6	23,7	100,3	234,5	15,2	7,3
If Vahinkovakuutus Oyj, Suomen sivuliike	1006,6	72,5	16,8	89,3	178,4	17,7	
Keskinäinen Vakuutusyhtiö Fennia	545,3	134,4	36,6	171,0	-175,5	-32,2	11,2
A-Vakuutus Oy	128,6	102,5	18,3	120,8	9,4	7,3	8,4
Keskinäinen Vakuutusyhtiö Turva	116,3	71,9	25,4	97,3	7,1	6,1	7,3
Pohjantähti Keskinäinen Vakuutusyhtiö	102,0	68,8	28,5	97,3	6,1	6,0	6,0
Försäkrings Ab Alandia	80,9	97,7	25,2	122,9	-5,0	-6,1	6,4
Vakuutusosakeyhtiö Eurooppalainen	57,1	64,6	21,3	86,0	8,3	14,5	2,2
Suomen Vahinkovakuutus Oy	45,2	74,3	26,4	100,7	1,5	3,3	3,8
Ålands Ömsesidiga Försäkringsbolag	33,4	89,0	37,8	126,7	1,5	4,6	6,8
Fennia Vahinkovakuutus Oy	30,0	77,0	22,8	99,8	5,0	16,8	2,2
Vakuutusosakeyhtiö Garantia	20,3	12,2	43,4	55,7	12,2	59,9	8,0
Suomen Keskinäinen Lääkevahinkovakuutusyhtiö	5,7	92,8	13,7	106,5	0,2	3,9	0,8
Nordea Vakuutus Suomi Oy	4,1	15,1	15,0	30,0	3,7	89,7	
Valion Keskinäinen Vakuutusyhtiö	2,9	4654,2	1779,2	6433,3	1,3	44,3	7,6
<b>Yhteensä</b>	<b>5348,3</b>	<b>83,3</b>	<b>22,9</b>	<b>106,2</b>	<b>534,7</b>	<b>10,0</b>	<b>8,1</b>

FINANSSIALA RY

**Vahinkovakuutusyhtiöiden tuloslaskelmat vuonna 2019 (milj. €)**

	Vakuutus- maksutuotot	Korvaus- kulut	Liikekulut	Tasoi- tuser- määrän muutos	Sijoitus- toiminnan nettotuotot	Muut tuotot ja kulut	Välittömät verot	Tilikauden voitto (tappio)
Pohjola Vakuutus Oy	1 284	-1 048	-274	20	275	9	-47	217
LähiTapiola-ryhmä	1 184	-907	-281	18	228	9	-52	200
If Vahinkovakuutus Oyj, Suomen sivuliike	888	-644	-149	0	83	0	-36	143
Keskinäinen Vakuutusyhtiö Fennia	419	-563	-153	259	122	1	-11	73
A-Vakuutus Oy	98	-100	-18	2	30	0	-2	9
Pohjantähti Keskinäinen Vakuutusyhtiö	92	-63	-26	-6	4	0	0	0
Försäkrings Ab Alandia	64	-62	-16	5	7	3	0	0
Keskinäinen Vakuutusyhtiö Turva	63	-45	-16	0	6	0	-1	6
Vakuutusosakeyhtiö Eurooppalainen	57	-37	-12	0	0	0	-2	7
Suomen Vahinkovakuutus Oy	42	-32	-11	0	2	0	0	1
Fennia Vahinkovakuutus Oy	25	-19	-6	0	5	0	0	5
Ålands Ömsesidiga Försäkringsbolag	17	-15	-6	0	8	-2	0	2
Vakuutusosakeyhtiö Garantia	13	-2	-6	2	6	0	-3	11
Nordea Vakuutus Suomi Oy	6	-1	-1	0	0	0	-1	3
Suomen Keskinäinen Lääkevahinkovakuutusyhtiö	4	-4	-1	-2	1	0	0	-2
Valion Keskinäinen Vakuutusyhtiö	0	-1	0	0	3	0	0	1
<b>VAHINKOVAKUUTUS YHTEENSÄ</b>	<b>4 255</b>	<b>-3 543</b>	<b>-976</b>	<b>297</b>	<b>779</b>	<b>20</b>	<b>-156</b>	<b>676</b>

FINANSSIALA RY

**Vahinkovakuutusyhtiöiden tasetiedot vuonna 2019 (milj. €)**

	VASTAAVAA					VASTATTAVAA							
	Aineett. hyödykkeet	Sijoitukset yhteensä	Saamiset yhteensä	Muu omaisuus	Siirto-saamiset	Vastaavaa yhteensä	Oma pääoma	Varaukset yhteensä	Pääoma-lainat	Vastuu-velka	Velat yhteensä	Ennakot, siirtovelat	Vastattavaa yhteensä
LähiTapiola-ryhmä	81	5 525	327	140	17	6 090	2 383	2	0	3 574	94	39	6 090
Pohjola Vakuutus Oy	105	2 901	571	617	24	4 218	530	12	125	3 307	164	81	4 218
If Vahinkovakuutus Oyj, Suomen sivuliike	6	3 136	326	76	97	3 641	142	1	0	2 780	663	56	3 641
Keskinäinen Vakuutusyhtiö Fennia	82	1 720	140	52	19	2 013	327	1	0	1 568	78	39	2 013
A-Vakuutus Oy	0	343	67	0	3	414	77	0	10	310	11	6	414
Pohjantähti Keskinäinen Vakuutusyhtiö	6	197	37	9	4	253	53	2	0	180	13	5	253
Keskinäinen Vakuutusyhtiö Turva	7	190	29	7	0	234	49	0	0	175	7	3	234
Försäkrings Ab Alandia	0	145	26	10	10	191	57	0	0	127	4	4	191
Ålands Ömsesidiga Försäkringsbolag	0	163	17	7	1	189	69	0	0	106	11	3	189
Vakuutusosakeyhtiö Garantia	0	142	1	1	2	146	42	0	0	100	1	3	146
Suomen Vahinkovakuutus Oy	6	45	11	8	0	70	26	1	0	39	2	2	70
Suomen Keskinäinen Lääkevahinkovakuutusyhtiö	0	22	0	2	0	24	7	0	0	16	0	0	24
Valion Keskinäinen Vakuutusyhtiö	0	21	0	2	0	23	5	0	0	16	2	0	23
Nordea Vakuutus Suomi Oy	0	8	3	7	0	18	8	0	0	9	0	1	18
Fennia Vahinkovakuutus Oy	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Vakuutusosakeyhtiö Eurooppalainen	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>VAHINKOVAKUUTUS YHTEENSÄ</b>	<b>293</b>	<b>14 558</b>	<b>1 557</b>	<b>939</b>	<b>177</b>	<b>17 524</b>	<b>3 774</b>	<b>18</b>	<b>135</b>	<b>12 308</b>	<b>1 049</b>	<b>240</b>	<b>17 524</b>



## Henkivakuutusyhtiöiden maksutulot Suomessa vuonna 2019 (milj. €)

	Sijoitussid. henki	Kapitalisaatio- sopimus	Muu henki	Työntekijäin ryhmähenki	Muu ryhmähenki	Sijoitussid. yksilöllinen eläke	Muu yksilöllinen eläke	Sijoitussid. ryhmä- eläke	Muu ryhmä- eläke	Ensi- vakuutus	Jälleen- vakuutus	Vakuutus maksutulo yhteensä	Markkina- osuus ensivakuu- tuksesta %
Nordea Henkivakuutus Suomi Oy	354	1 596	49	0	0	58	8	0	0	2 064	0	2 064	34,6
Mandatum Henkivakuutusosakeyhtiö	313	989	45	10	12	55	7	89	53	1 573	0	1 574	26,4
OP-Henkivakuutus Oy	614	155	66	11	1	82	24	22	74	1 049	0	1 049	17,6
LähiTapiola Keskinäinen Henkivakuutusyhtiö	283	54	100	12	73	27	12	19	36	616	0	616	10,3
Vakuutusosakeyhtiö Henki-Fennia	132	56	2	6	13	4	4	12	12	241	0	241	4,0
SHB Liv Försäkringsaktiebolag	90	25	0	0	0	18	0	3	0	137	0	137	2,3
Aktia Henkivakuutus Oy	86	0	12	1	8	5	3	2	2	119	0	119	2,0
Sp-Henkivakuutus Oy	74	9	13	0	0	4	0	1	0	103	0	103	1,7
Keskinäinen Vakuutusyhtiö Kaleva	0	0	23	0	33	0	0	0	0	56	0	56	0,9
Försäkringsaktiebolaget Liv-Alandia	0	0	3	0	0	0	0	0	1	5	0	5	0,1
<b>Kaikki yhteensä 2019</b>	<b>1 947</b>	<b>2 884</b>	<b>312</b>	<b>41</b>	<b>141</b>	<b>255</b>	<b>59</b>	<b>147</b>	<b>177</b>	<b>5 962</b>	<b>0</b>	<b>5 963</b>	<b>100,0</b>
Kaikki yhteensä 2018	1 473	1 805	281	40	132	252	68	130	127	4 308	1	4 309	100,0
Kasvu-%	32,2	59,7	11,1	3,3	6,3	1,2	-13,9	13,4	39,0	38,4	-40,7	38,4	

## Henkivakuutusyhtiöiden tunnuslukuja 2019

	Liikevoitto milj. €	Kokonaispää- oman tuotto %	Sijoitusten tuotto käyvin arvoin %	Liikekustannussuhde % kuormitustulosta
Mandatum Henkivakuutusosakeyhtiö	297,1	3,6	8,7	102,0
Nordea Henkivakuutus Suomi Oy	177,3	10,2	4,0	51,6
OP-Henkivakuutus Oy	49,2	2,0	8,8	169,0
Vakuutusosakeyhtiö Henki-Fennia	47,7	8,3	7,6	101,1
Keskinäinen Vakuutusyhtiö Kaleva	40,6	9,2	10,1	73,9
LähiTapiola Keskinäinen Henkivakuutusyhtiö	32,3	7,5	6,3	124,5
Aktia Henkivakuutus Oy	11,2	6,1	3,9	73,9
Sp-Henkivakuutus Oy	10,6	11,5	13,6	145,6
SHB Liv Försäkringsaktiebolag	9,8			73,8
Försäkringsaktiebolaget Liv-Alandia	2,8	5,1	4,6	103,0
<b>Kotimaiset yhteensä</b>	<b>678,6</b>		<b>7,7</b>	

## FINANSSIALA RY

## Henkivakuutusyhtiöiden tuloslaskelmat vuonna 2019 (milj. €)

	Vakuutus- maksutulo	Sijoitus- toiminnan tuotot	Sijoitusten arvonkor- ja oikaisu	Korvaus- kulut	Vakuutus- maksuvas- tuun muutos	Liikekulut	Sijoitus- toiminnan kulut	Muut tuotot ja kulut	Välittömät verot	Tilikauden voitto (tappio)
Nordea Henkivakuutus Suomi Oy	2 064	434	1 941	-2 566	-1 460	-32	-204	0	-35	142
Mandatum Henkivakuutusosakeyhtiö	1 596	942	652	-1 499	-971	-108	-307	0	-63	243
OP-Henkivakuutus Oy	1 039	829	1 249	-1 787	-906	-128	-252	-3	-7	34
LähiTapiola Keskinäinen Henkivakuutusyhtiö	613	313	233	-549	-392	-57	-116	0	-7	37
Vakuutusosakeyhtiö Henki-Fennia	240	119	93	-186	-172	-16	-31	0	-10	37
SHB Liv Försäkringsaktiebolag	165	2	155	-192	-123	-5	0	8	-2	8
Aktia Henkivakuutus Oy	118	42	108	-148	-93	-11	-6	0	-2	9
Sp-Henkivakuutus Oy	102	17	97	-97	-88	-18	-6	0	-2	6
Keskinäinen Vakuutusyhtiö Kaleva	56	125	0	-118	22	-10	-48	0	0	27
Försäkringsaktiebolaget Liv-Alandia	4	7	3	-8	1	-1	-3	0	0	2
<b>HENKIYHTIÖT YHTEENSÄ</b>	<b>5 996</b>	<b>2 830</b>	<b>4 531</b>	<b>-7 148</b>	<b>-4 184</b>	<b>-385</b>	<b>-973</b>	<b>5</b>	<b>-128</b>	<b>545</b>

## Henkivakuutusyhtiöiden tasetiedot vuonna 2019 (milj. €)

	VASTAAVAA				VASTATTAVAA							
	Aineett. hyödykkeet	Sijoitukset yhteensä	Sijoitussid. katteena	Saamiset yhteensä	Muu omaisuus	Vastaavaa yhteensä	Oma pääoma	Pääoma- lainat	Vastuu- velka	Sijoitussid. vastuuvelka	Velat ja varaukset	Vastattavaa yhteensä
OP-Henkivakuutus Oy	50	5 785	10 831	240	974	17 880	278	245	6 025	10 862	469	17 880
Nordea Henkivakuutus Suomi Oy	0	1 979	15 612	37	201	17 829	331	70	1 760	15 643	26	17 829
Mandatum Henkivakuutusosakeyhtiö	5	4 225	8 133	90	975	13 428	900	349	3 925	8 117	137	13 428
LähiTapiola Keskinäinen Henkivakuutusyhtiö	13	2 872	2 416	8	83	5 393	493	100	2 423	2 349	29	5 393
Vakuutusosakeyhtiö Henki-Fennia	5	729	1 236	19	41	2 031	165	0	572	1 238	56	2 031
Aktia Henkivakuutus Oy	0	465	872	2	44	1 384	109	0	396	869	9	1 384
Keskinäinen Vakuutusyhtiö Kaleva	0	1 117	0	11	170	1 298	243	0	1 043	0	12	1 298
SHB Liv Försäkringsaktiebolag	0	0	988	0	55	1 043	44	0	0	988	10	1 043
Sp-Henkivakuutus Oy	6	160	780	0	2	948	49	0	110	779	10	948
Försäkringsaktiebolaget Liv-Alandia	0	99	16	0	13	127	29	0	82	16	1	127
<b>HENKIYHTIÖT YHTEENSÄ</b>	<b>79</b>	<b>17 431</b>	<b>40 884</b>	<b>409</b>	<b>2 558</b>	<b>61 362</b>	<b>2 641</b>	<b>764</b>	<b>16 336</b>	<b>40 861</b>	<b>760</b>	<b>61 362</b>

## Työeläkevakuutusyhtiöiden maksutulot ja tunnusluvut vuonna 2019 (milj. €)

	TyEL	YEL	Vakuutusmaksutulo yhteensä	Markkinaosuus 2019 %	Kokonais-tulos milj. €	Vaka-varaisuus-pääoma milj. €	Vaka-varaisuus-aste %	Sijoitusten tuotto käyvän arvoon %
Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarinen	5 364	394	5 758	36,9	2 040	10 792	26,6	11,8
Keskinäinen Työeläkevakuutusyhtiö Varma	5 099	187	5 286	33,9	2 198	11 646	30,8	12,0
Keskinäinen Työeläkevakuutusyhtiö Elo	3 558	410	3 968	25,4	2 939	5 082	24,4	13,0
Eläkevakuutusosakeyhtiö Veritas	525	68	593	3,8	85	820	27,2	9,9
<b>Eläkeyhtiöt yhteensä</b>	<b>14 547</b>	<b>1 058</b>	<b>15 605</b>	<b>100,0</b>	<b>7 261</b>	<b>28 340</b>	<b>27,7</b>	<b>12,1</b>
Eläkeyhtiöt yhteensä 2018	13 708	1 048	14 756		-4 244	23 223	30,0	7,4
Kasvu-%	6,1	1,0	5,8			22,0		

## Työeläkevakuutusyhtiöiden tuloslaskelmat vuonna 2019 (milj. €)

	Vakuutusmaksutulo	Sijoitus-toiminnan tuotot	Korvaus-kulut	Vakuutusmaksuvas-tuun muutos	Liikekulut, lakisäätt. maksut	Sijoitus-toiminnan kulut	Muut tuotot ja kulut	Välittömät verot	Tilikauden voitto (tappio)
Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarinen	5 758	30 824	-6 663	-1 029	-99	-28 770	1	-13	9
Keskinäinen Työeläkevakuutusyhtiö Varma	5 286	5 907	-6 186	-1 547	-70	-3 377	0	-7	7
Keskinäinen Työeläkevakuutusyhtiö Elo	3 968	2 911	-4 190	-1 196	-82	-1 402	1	-9	0
Eläkevakuutusosakeyhtiö Veritas	593	298	-628	-105	-14	-144	1	0	1
<b>Eläkeyhtiöt yhteensä</b>	<b>15 605</b>	<b>39 940</b>	<b>-17 667</b>	<b>-3 876</b>	<b>-266</b>	<b>-33 693</b>	<b>3</b>	<b>-29</b>	<b>17</b>
Eläkeyhtiöt yhteensä 2018	14 756	30 026	-16 844	1 124	-266	-28 752	1	-31	14

## Työeläkevakuutusyhtiöiden tasetiedot vuonna 2019 (milj. €)

	VASTAAVAA				VASTATTAVAA				
	Aineett. hyödykkeet	Sijoitukset yhteensä	Saamiset yhteensä	Muu omaisuus	Vastaavaa yhteensä	Oma pääoma	Vastuu-velka	Velat ja varaukset	Vastattavaa yhteensä
Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarinen	50	41 620	3 069	244	44 983	183	42 150	2 650	44 983
Keskinäinen Työeläkevakuutusyhtiö Varma	0	37 045	1 674	795	39 514	137	38 608	769	39 514
Keskinäinen Työeläkevakuutusyhtiö Elo	12	20 060	829	1 244	22 145	101	21 877	167	22 145
Eläkevakuutusosakeyhtiö Veritas	5	2 955	153	184	3 296	18	3 241	38	3 296
<b>Eläkeyhtiöt yhteensä</b>	<b>67</b>	<b>101 679</b>	<b>5 725</b>	<b>2 467</b>	<b>109 937</b>	<b>438</b>	<b>105 876</b>	<b>3 623</b>	<b>109 937</b>
Eläkeyhtiöt yhteensä 2018	71	95 764	6 545	4 345	106 724	424	100 683	5 617	106 724



FINANSSIALA

FINANSSIALA RY  
Itämerenkatu 11-13, 00180 Helsinki  
*etunimi.sukunimi@finanssiala.fi*  
**[www.finanssiala.fi](http://www.finanssiala.fi)**