

JULKAISUT JA TUTKIMUKSET 2021

Vakuutusvuosi 2020

Vakuutusvuosi 2020

Vakuutusyhtiöiden tulokatsaus

SISÄLTÖ

Lyhyesti	4
Koronapandemia heikensi vakuutusyhtiöiden maksutulon kehitystä	5
Vakuutusyhtiöiden työllisyys ennallaan	7
Pandemia paransi vahinkovakuutuksen tulosta	7
Henkivakuutuksen maksutulo palasi normaalille tasolle	9
Koronatoimet kurittivat työeläkeyhtiöiden maksutuloa	11
Vakuutusyhtiöiden sijoitukset 163 miljardia euroa	11
Parhaat sijoitustuotot osakkeista	12
Liitteet	13

Vakuutusvuosi 2020

Vakuutusyhtiöiden tulokatsaus

LYHYESTI

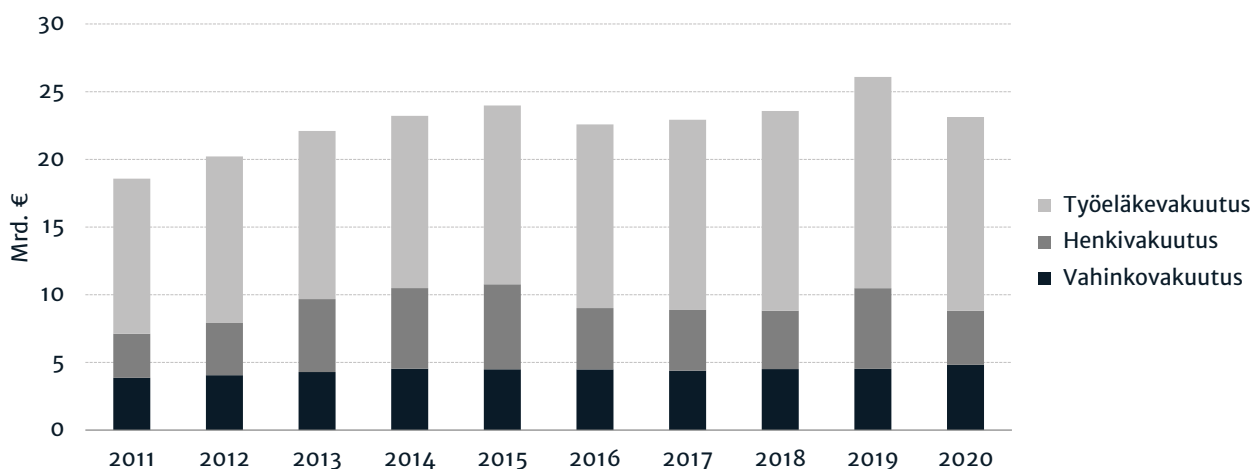
Vakuutusyhtiöiden vuonna 2020 vakuutusmaksuista saama maksutulo aleni 11 prosenttia vuodesta 2019 ja oli 23,1 miljardia euroa.

Korvauksia ja eläkkeitä maksettiin 23,9 miljardia euroa. Nekin vähenivät 11 prosenttia.

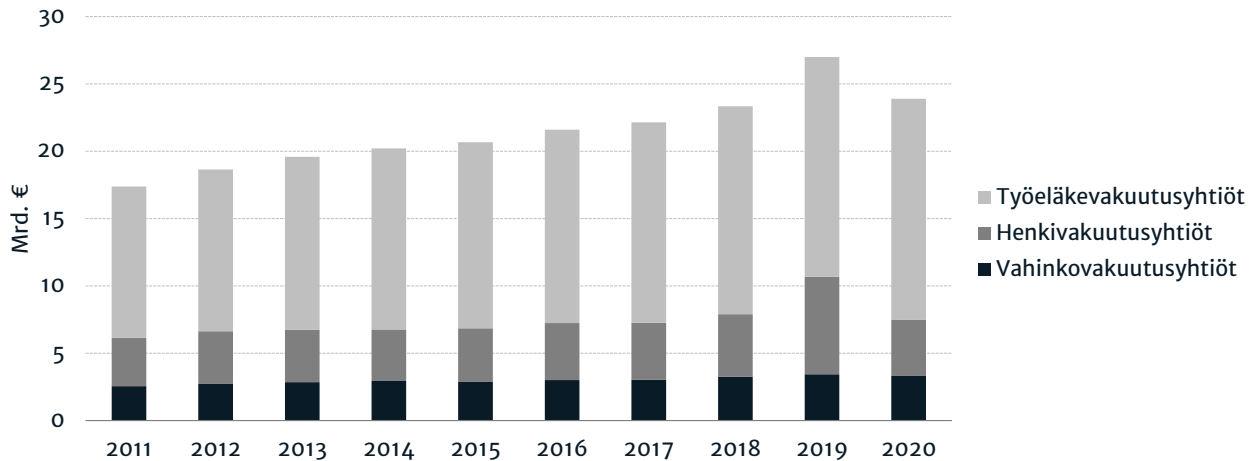
Henkivakuutuksen maksutulo laski 33 prosenttia yhteensä 4,0 miljardiin euroon. Takaisinostojen määrä väheni 5,1 miljardista eurosta alle 2 miljardiin euroon.

Vahinkovakuutuksen yhdistetty kulusuhde oli 92,6 prosenttia. Vahinkosuhte oli 72,2 prosenttia, liikekulusuhde 20,4 prosenttia.

Sijoitusten tuotto oli 4,5 prosenttia. Paras tuotto saatiin jälleen osakesijoituksista.



Kuvio 1. Vakuutusmaksutulon jakauma 2011 – 2020



Kuvio 2. Vakuutusyhtiöiden maksamat korvaukset 2011 – 2020

KORONAPANDEMIA HEIKENSI VAKUUTUSYHTIÖIDEN MAKSUTULON KEHITYSTÄ

Vuosi 2020 oli Suomessa COVID19-pandemian vuosi. Työllisyys heikkeni selvästi ja sen maksutuloa alentava vaikutus näkyi vakuutusyhtiöissä: selvimmin työeläkevakuutuksessa, mutta myös lakisääteisessä tapaturmavakuutuksessa. Henkivakuutusyhtiöiden maksutulon väheneminen vuoteen 2019 verrattuna ei johtunut koronasta, vaan veromuutoksista. Vuoden 2020 alussa voimaan astuneet veromuutokset saivat vuoden 2019 maksutulon kohoamaan tavallista korkeammalle. Toisaalta pandemian hillitsemiseksi tehdyt toimet rajoittivat kaikkea liikkumista, joten vahinkovakuutusyhtiöiden tulokset paranivat vahinkojen vähetessä.

Vuonna 2020 vakuutusyhtiöiden yhteenlaskettu maksutulo aleni 11 prosenttia 23,1 miljardiin euroon. Henkivakuutusyhtiöiden maksutulo laski 33 prosenttia ja työeläkevakuutuksen 8 prosenttia. Vahinkovakuutuksen maksutulo sen sijaan kasvoi 7 prosenttia.

Vakuutusyhtiöiden maksamien korvausten määrä aleni huomattavasti. Suurin syy tähän olivat poikkeavan suuret takaisinostot henkivakuutuksessa vertailuvuoden 2019 lopulla. Vahinkovakuutuksessa korvauskulujen laskuun vaikuttivat erityisesti alkuvuonna 2020 pandemian hillitsemistoimenpiteet. Talouden aktiviteettien ja liikkumisen väheneminen laskivat vahinkojen määrää. Työeläkeyhtiöiden maksamien korvausten kasvu oli vain lievää.

Korvauksia ja eläkkeitä vakuutusyhtiöt maksoivat vuonna 2020 yhteensä 23,9 miljardia euroa, mikä on 11 prosenttia vähemmän kuin vuotta aiemmin.

Korona näkyi myös vakuutusyhtiöiden liikekulojen vähenemisenä. Liikekuluja oli 7 prosenttia vähemmän kuin vuonna 2019, yhteensä 1,5 miljardia euroa.

Sen sijaan sijoitusmarkkinoilla, ja erityisesti osakesijoituksissa, vuosi oli kaksijakoinen. Osakekurssit romahtivat alkuvuonna, mutta nousivat vahvasti vuoden loppua kohti. Vahinko- ja henkiyhtiöiden liikevoitot säilyivät hyvällä tasolla. Kokonaistulokset, eli tulokset arvostuserojen muutoskirjausten jälkeen, olivat selvästi kymmenen vuoden keskiarvojaan paremmat.

Finanssivalvonnan *Valvottavien taloudellinen tila ja riskit -raportin** mukaan vakuutusyhtiöiden vuoden 2020 vakavaraisuus säilyi vähintään hyvällä tasolla. Työeläkeyhtiöiden ja vahinkovakuutusyhtiöiden vakavaraisuusasteet paraniivat selvästi. Sen sijaan henkivakuutusyhtiöiden vakavaraisuus laski hieman, mutta oli kuitenkin yhä hyvällä tasolla. Yhtiöiden entuudestaan vahvistunut vakavaraisuus sekä varallisuuden hyvä laatu auttavat kestämaan merkittäviäkin sijoitusmarkkinoiden muutoksia.

Vakuutusyhtiöiden* vakuutusmaksutulo Suomessa vuonna 2020 sekä vahinkosuhde ja maksetut korvaukset

	Vakuutus- maksutulo milj.€	muutos %	Vahinko- suhde % 1)	Maksetut korvaukset milj.€ 1)	muutos %
Eläkevakuutus					
- lakisääteinen eläkevakuutus	14 319	-8,2		16 400	0,5
Henkivakuutus					
- sijoitussidonnainen henkivakuutus	1 197	-38,5			
- kapitalisaatiosopimus	1 769	-38,6			
- muu henkivakuutus	251	-19,5			
- työntekijäin ryhmähenkivakuutus	41	1,4			
- muu ryhmähenkivakuutus	152	8,1			
- sijoitussidonnainen yksilöllinen eläkevak.	240	-5,8			
- muu yksilöllinen eläkevakuutus	55	-6,2			
- sijoitussidonnainen ryhmäeläkevakuutus	151	2,4			
- muu ryhmäeläkevakuutus	134	-24,3			
- jälleenvakuutus	0	-35,5			
Henkivakuutus yhteensä	3 992	-33,1		4 183	-42,2
Vahinkovakuutus					
- lakisääteinen tapaturma	550	-5,9	78,6	450	-15,2
- muu tapaturma ja sairaus	743	7,1	65,7	474	-4,2
- maa-ajoneuvot	916	4,9	75,0	669	-2,8
- alukset, raidekalusto	105	10,7	74,1	71	12,2
- kuljetettavat tavarat	58	-2,6	45,8	26	-12,1
- palo- ja muu omaisuusvahinko	1 090	4,3	70,2	728	-1,6
- moottoriajoneuvon vastuu	718	1,0	75,8	471	-6,8
- vastuu	226	168,3	63,0	174	23,0
- luotto ja takaus	27	-2,4	8,7	4	4,2
- oikeusturva, muu ensivakuutus	188	86,1	87,8	139	-0,8
Vahinkoensivakuutus yhteensä	4 621	6,2	72,2	3 207	-3,9
- jälleenvakuutus	198	16,0	72,7	110	8,3
Vahinkovakuutus yhteensä	4 819	6,6	72,2	3 317	-3,6
YHTEENSÄ	23 130	-11,4		23 899	-11,5

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

1) korvauskulut / vakuutusmaksutuotot ja maksetut korvaukset

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 noin 84 prosenttia. Työeläkevakuutusyhtiöitä on enää vain neljä, joista kahden suurimman markkinaosuus oli yhteensä yli 70 prosenttia.

VAKUUTUSYHTIÖIDEN TYÖLLISYYS ENNALLAAN

Vuoden 2020 lopussa Suomessa toimi 45 kotimaista vakuutusyhtiötä, joista vahinko- ja jälleenvakuutusyhtiöitä oli 32, henkivakuutusyhtiöitä 9 ja työeläkevakuutusyhtiöitä 4. Yhtiöiden palveluksessa oli keskimäärin 9 813 työntekijää. Henkilöstömäärä väheni edellisvuodesta 13 henkilöllä.

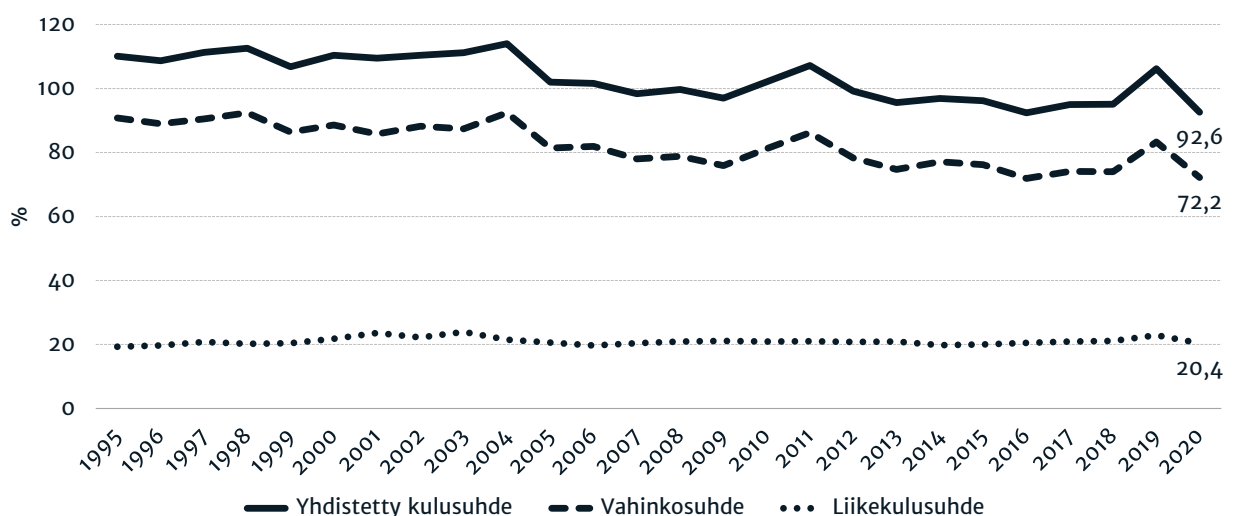
Vuoden lopussa Suomessa toimi 19 ulkomaisen vakuutusyhtiön sivuliikettä. Näiden lisäksi 580 ulkomaista yhtiötä oli tehnyt Finanssivalvonnalle ilmoituksen vakuutuspalvelujen tarjoamisesta rajan yli. Finanssivalvonnan ylläpitämässä vakuutusmeklarirekisterissä oli vuoden lopussa 89 vakuutusmeklariyritystä.

Vuonna 2020 tapahtui yksi fuusio ja yksi kannanluovutus. Maaliskuussa A-Vakuutus Oy fuusioitiin osaksi Pohjola Vakuutus Oy:tä. Toukuussa Försäkringsaktiebolaget Liv-Alandia luovutti vakuutuskantansa Aktia Livförsäkring Ab:lle. Vuoden aikana Försäkringsaktiebolaget Liv-Alandia muuttui tavalliseksi osakeyhtiöksi nimeltä Alandia Konsolidering Ab ja tammi-kuussa 2021 se fuusioitiin emoyhtiönsä Alandia Försäkring Ab:hen.

PANDEMIA PARANSI VAHINKO-VAKUUTUKSEN TULOSTA

Koko vahinkovakuutuksen maksutulo kasvoi 6,5 prosenttia 4,8 miljardiin euroon. Korvauksia yhtiöt maksoivat 3,3 miljardia euroa, lähes 4 prosenttia vähemmän kuin vuonna 2019. Vakuutus-tekniinen kate ennen tasoitusmäärän muutosta (maksutuotoista vähennetään korvauskulut ja liikekulut) oli 336 miljoonaa euroa. Varsinaisen vakuustoitominnan kannattavuus oli siis huomattavan hyvä.

Näin tietysti myös vahinkovakuutusyhtiöiden yhdistetty kulusuhde, joka sisältää sekä vahinko- että liikekulusuhteen, parani selvästi vuodesta 2019 ja oli 92,6 prosenttia. Vahinkosuhte (korvauskulut/maksutuotot) laski 83,3 prosentista 72,2 prosenttiin. Myös liikekulusuhde (liikekulut/maksutuotot) parani ja oli 20,4 prosenttia. Vahinkosuhte ilman perustekorkokulua oli 70,9 prosenttia ja vastaava yhdistetty kulusuhde 91,3 prosenttia.



Kuvio 3. Vahinkovakuutuksen kulusuhteet 1995 - 2020

Hyvään vahinkokehitykseen vaikuttivat erityisesti COVID-19 pandemian hillitsemistoimet. Liikkumisesta aiheutuvat vahingot vähenivät alkuvuonna pandemiasulun takia. Keväällä monet siirtyivät myös tekemään etätöitä, joten työmatkatapaturmat vähenivät. Autoilun vahinkoja vähensi myös vähäluminen talvi.

Finanssivalvonta kertoo *raportissaan**, että vahinkovakuutusyhtiöiden vakavaraisuus jopa parani huolimatta pandemian aiheuttamista muutoksista toimintaympäristöön. Sekä sijoitustoiminnan että vakuutusliiketoiminnan kannattavuus parani ja vahvasti vakavaraisuutta. Sijoitusmarkkinoiden nopea elpyminen kasvatti sijoitustuottoja. Hyvät vakavaraisuuspuskurit jo lähtötilanteessa suojasivat yhtiöitä suurien markkinahintamuutosten vaikutuksilta.

Vahinkovakuutusyhtiöiden sijoitustoiminnan nettotuotot käyvin arvoin laskivat huomattavasti vuodesta 2019. Niiden määrä oli 464 miljoonaa euroa. Sijoitusten tuotto sitoutuneelle pääomalle oli käyvin arvoin laskettuna 3,4 prosenttia. Yhtiöiden liikevoitto kasvoi kuitenkin 38 prosenttia ja oli yhteensä 739 miljoonaa euroa. Kokonaistulos, jossa liikevoittoon lisätään myös arvostuserojen muutos, parani lievästi 896 miljoonaa euroon.

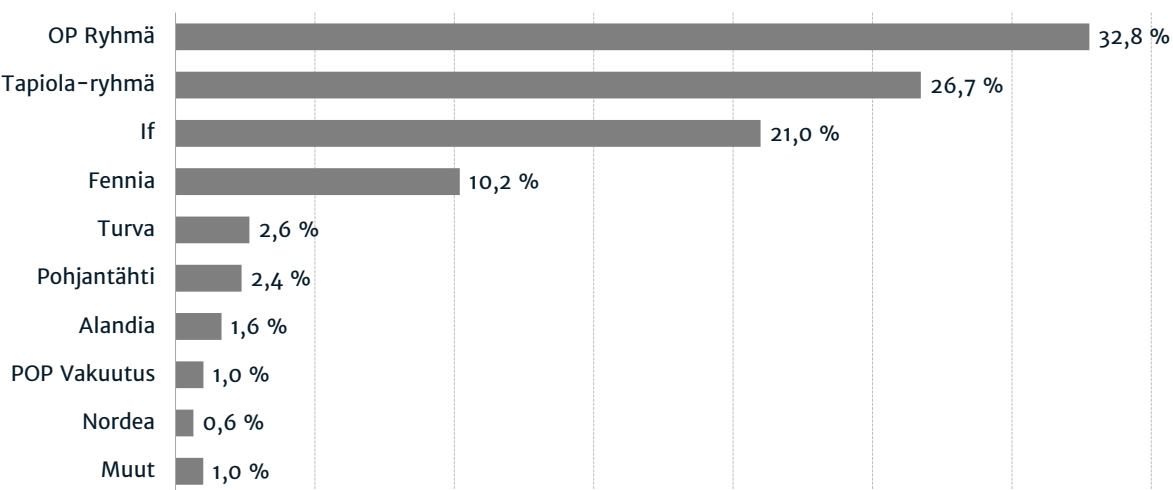
Vahinkovakuutuksen luokkaryhmistä suurin oli edelleen palo- ja muu omaisuusvahinkovakuutus. Tämä luokkaryhmä pitää sisällään sekä yritysten että yksityisten omaisuusvakuuttamisen. Sen maksutulo kasvoi neljä prosenttia ja oli 1,1 miljardia euroa. Vahinkosuhte parani lievästi ja oli 70,2 prosenttia. Yhdistetty kulusuhde oli 91,2 prosenttia, sekin hieman edellisvuotta parempi.

Vapaaehtoisen autovakuutuksen (kasko) maksutulo kasvoi 5 prosenttia ja oli 916 miljoonaa euroa. Liikkumisen vähentyminen erityisesti alkuvuonna vähensi ajoneuvovahinkoja. Ajoneuvovahinkojen määrää vähensi myös vuoden 2020 vähäluminen talvi Etelä-Suomessa. Vahinkosuhte parani selvästi ja oli 75,0 prosenttia. Rekisterissä olevien henkilöautojen määrä oli vajaat 2 prosenttia suurempi kuin vuonna 2019.

Finanssivalvonnan *raportti** kertoo, että omaisuus- ja ajoneuvovakuutusten maksutuloa kasvattivat osaltaan tariffikorotukset.

Liikennevakuutuksen (moottoriajoneuvon vastuu) maksutulo kasvoi prosentin 716 miljoonaan euroon. Koronan hillitsemistoimet vähensivät selvästi liikennevahinkojen määrää. Tilastokeskuksen mukaan poliisin tietoon tulleita onnettomuuksia oli yli 30 prosenttia vähemmän kuin vuonna 2019. Myös loukkaantuneiden määrä väheni selvästi ja oli yhteensä 4392 (5013 vuonna 2019) henkilöä. Tästä huolimatta kuolemaan johtaneiden onnettomuuksien määrä lisääntyi. Onnettomuuksissa sai surmansa 221 henkilöä (211). Hyvä vahinkokehitys paransi myös liikennevakuutuksen vahinkosuhdetta, joka parani merkittävästi 75,8 prosenttiin.

Vapaaehtoisen tapaturma- ja sairauskuluvakuutuksen maksutulo kasvoi 743 miljoonaan euroon. Kasvua edelliseen vuoteen verrattuna oli 7 prosenttia. Varsinkin sairauskuluvakuutusten suosio on ollut vakaassa kasvussa. Vakuutettujen lukumäärä on kasvanut kymmenessä vuodessa noin 45 prosenttia. Vahinkosuhte parani merkittävästi ja oli 65,7 prosenttia.



Kuvio 4. Vahinkovakuutuksen markkinaosuudet 2020

HENKIVAKUUTUKSEN MAK- TULO PALASI NORMAALILLE TASOLLE

Pandemian hillitsemistoimenpiteet vaikuttivat voimakkaasti myös lakisääteisen tapaturmavakuutuksen maksutuloon. Palkkasumman aleneminen, joka oli erityisen vahvaa vuoden toisella neljänneksellä, alensi lakisääteisen tapaturmavakuutuksen maksutuloa 6 prosenttia 550 miljoonaan euroon. Toisaalta etätyöhön siirtyminen ja talouden hiljentymisen vähensivät työtapa- turmia. Näin vahinkosuhte parani poikkeuk- sellisen paljon peräti 78,6 prosenttiin, alimmal- le tasolleen koskaan.

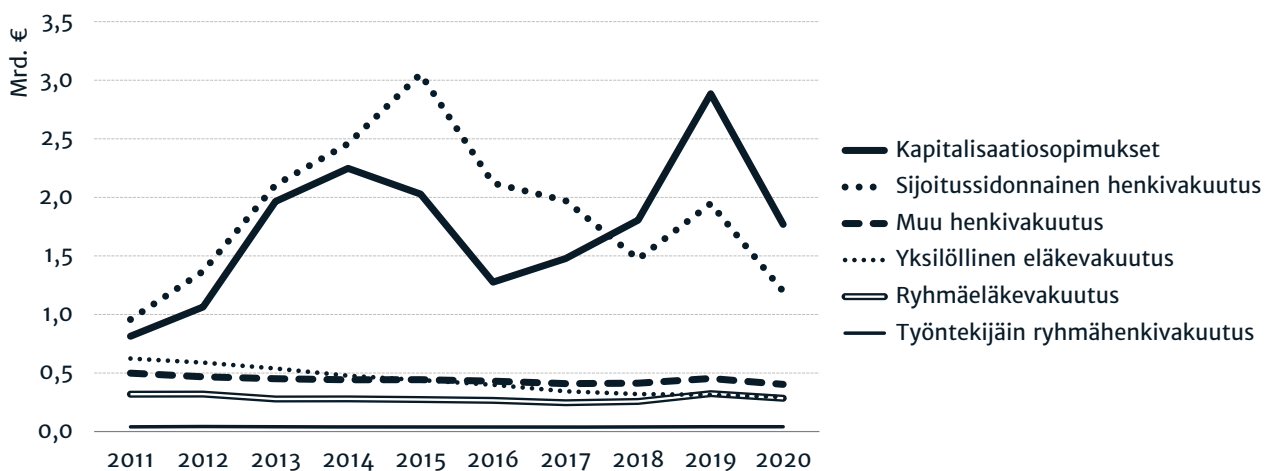
Vastaanotetun jälleenvakuutuksen maksutu- lo kasvoi 16 prosenttia 198 miljoonaan euroon. Runsaasti yli puolet tästä on LähiTapiola-ryh- män sisäistä jälleenvakuutusta.

Vahinkovakuutusyhtiöiden kotimaisen ensiva- kuutuksen maksutulo kasvoi yli 6 prosenttia 4,6 miljardiin euroon. OP Ryhmän markkinaosuus aleni vähän 32,8 prosenttiin. LähiTapiolan ase- ma toiseksi suurimpana yhtiönä säilyi ennallaan. Sen markkinaosuus oli edelleen 26,7 pro- senttia. If saavutti piirun lisää markkinaosuutta, joka oli nyt 21,0 prosenttia. Fennian markki- naosuus pieneni hieman 10,2 prosenttiin. Neljän suurimman yhtiöryhmän yhteenlaskettu mark- kinaosuus oli 90,7 prosenttia. Pienet, uudet ja erikoistuneet yhtiöt onnistuivat pääosin paran- tamaan maksutuloaan, mikä näkyi niiden yh- teenlasketun markkinaosuuden kasvuna.

Henkivakuutuksen maksutulo laski vuonna 2020 poikkeuksellisen paljon. Maksutulo aleni 33 prosenttia edellisvuodesta noin 4 miljardiin euroon. Siihen vaikuttivat eniten vuoden 2020 alun sijoitusvakuutusten verotuksen muutok- sesta aiheutuneet runsaat vakuutusten vaihdot, jotka nostivat vuoden 2019 maksutuloa epäta- vallisen korkealle. Jos maksutulon vertailukoh- daksi otetaan normaalimpi vuosi 2018, niin las- kua oli noin 7 prosenttia.

Henkivakuutuksesta maksetut korvaukset ale- nivat peräti 42 prosenttia. Euroissa korvaus- ten määrä oli 4,2 miljardia. Suurin syy oli ta- kaisinostojen kehityksessä. Veromuutokset vuo- den 2020 alusta lisäsivät huomattavasti vuonna 2019 tehtyjä takaisinostoja. Takaisinostoja teh- tiin nyt vajaalla 2 miljardilla eurolla, kun vuotta aiemmin niiden summa oli yli 5 miljardia euroa. Muita korvauseriä olivat säästösummien takai- sinmaksut 0,5 miljardia, eläkkeet 1,3 miljardia ja muut korvaukset 0,4 miljardia euroa. Takai- sinostot vähenivät yli 60 prosenttia. Muut erät säilyivät suunnilleen ennallaan.

Sekä kapitalisaatiosopimusten että sijoitussi- donnaisten henkivakuutusten maksutulossa palattiin vuoden 2019 hyppäyksen jälkeen ta- vallisemmalle tasolle. Kapitalisaatiosopimus- ten maksutulo palasi 1,8 miljardiin euroon, jol- la tasolla se oli vuonna 2018. Alenemaa vuodesta



Kuvio 5. Henkivakuutuksen maksutulon kehitys 2011 – 2020

2019 oli kuitenkin 39 prosenttia edellä mainituista syistä. Samainen kehitys näkyi sijoitus-sidonnaisessa henkivakuutuksessa: maksutuloa oli 39 prosenttia vähemmän kuin 2019, yhteensä 1,2 miljardia euroa. Muun henkivakuutuksen maksutulo aleni sekkin, 38 prosenttia, ja oli 403 miljoonaa euroa.

Yksilöllisen eläkevakuutuksen maksutulo väheni 6 prosenttia. Maksutuloa kertyi 295 miljoonaa euroa. Eläkevakuutuksen vuodesta 2013 alkanut alamäki jatkui siis edelleen. Vapaaehtoisen ryhmäeläkevakuutuksen maksutulo väheni 12 prosenttia 285 miljoonaa euroon. Tästä sijoitussidonnaista oli 151 miljoonaa euroa.

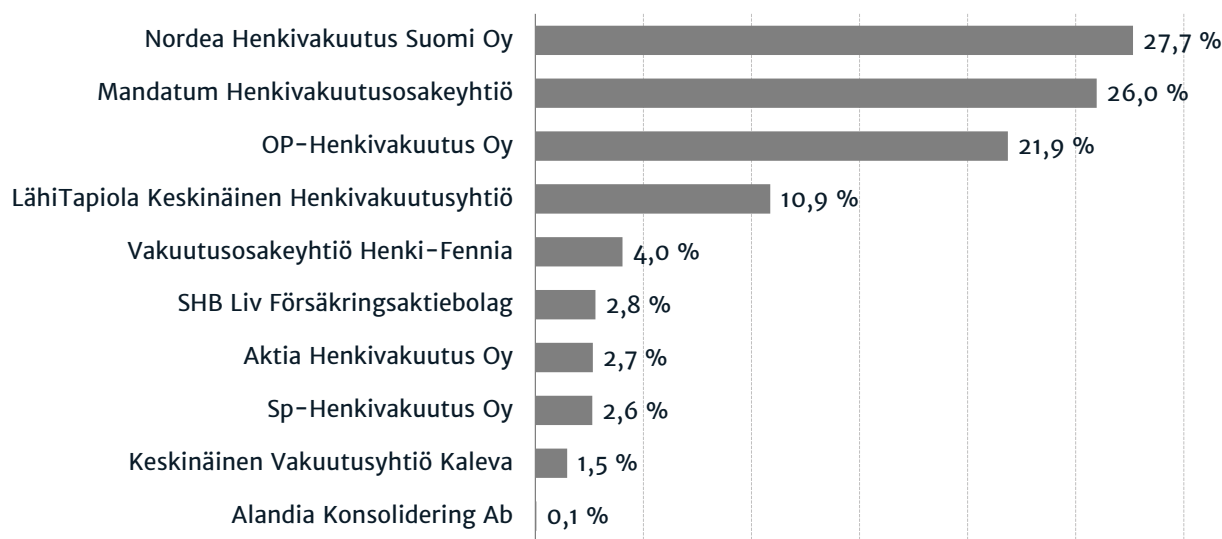
Työmarkkinaosapuolten sopima työntekijäin ryhmähenkivakuutus keräsi maksutuloa 41 miljoonaa euroa, mikä oli runsaan prosentin enemmän kuin vuotta aiemmin.

Henkivakuutusyhtiöiden sijoitusten tuotto käyvin arvoin laskettuna oli 4 prosenttia. Yhteensä sijoitukset tuottivat 853 miljoonaa euroa.

Liikekulut vähenivät 5 prosenttia 368 miljoonaan euroon. Henkivakuutusyhtiöiden liikevoitto parani 755 miljoonaan euroon. Kokonaistulos heikkeni hieman, mutta oli edelleen vahvalla tasolla 812 miljoonassa eurossa. Asiakashyvytyksiä maksettiin yhteensä 83 miljoonaa euroa.

Finanssivalvonnan *raportti** kertoo, että henkiyhtiöiden vakavaraisuus säilyi vuoden 2020 lopussa yhä hyvällä tasolla. Edellisvuoden vertailuajankohtaan verrattuna Solvenssi II -vakavaraisuussuhdeluvut silti laskivat hieman. Kaikki henkivakuutusyhtiöt täyttivät sekä minimipääomavaatimuksen että vakavaraisuuspääomavaatimuksen.

Henkivakuutuksen markkinaosuutta mitataan sekä maksutulolla että vakuutussäästöillä. Kolme suurinta yhtiötä hallitsivat markkinoita molemmilla mittareilla, niiden yhteenlaskettu osuus oli yli 75 prosenttia. Maksutulolla mitattuna suurimmat yhtiöt olivat suuruusjärjestyksessä Nordea Henkivakuutus, Mandatum Life ja OP-Henkivakuutus. Myös säästöillä mitattuna Nordea oli suurin.



Kuvio 6. Henkivakuutuksen markkinaosuudet 2020

KORONATOIMET KURITTIVAT TYÖELÄKEYHTIÖIDEN MAKSUTULOJA

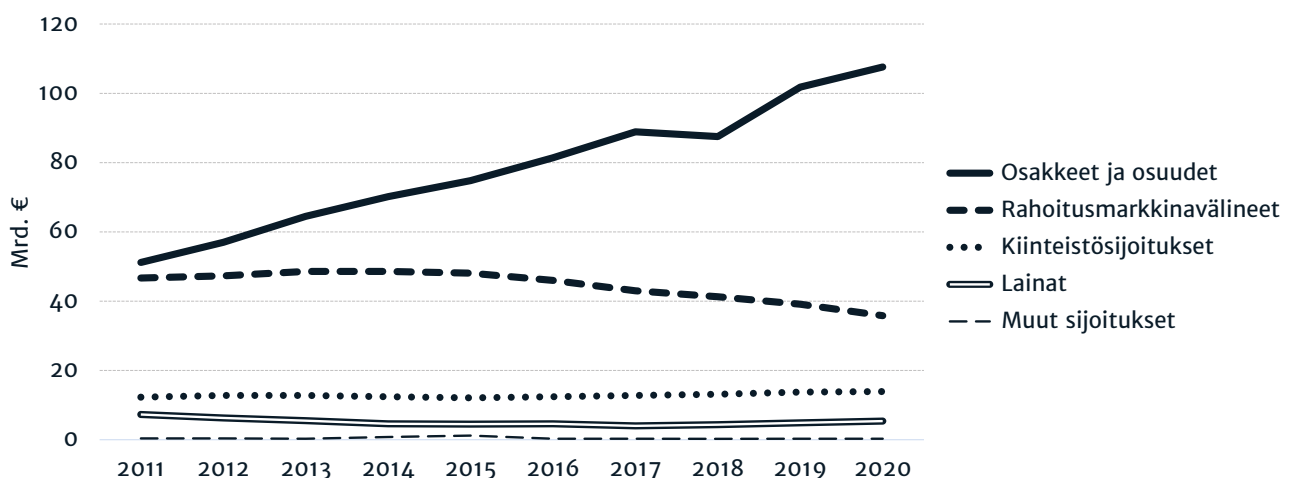
Talous ja työllisyys heikentyivät selvästi koronavuoden 2020 aikana. Työeläkevakuutusyhtiöiden maksutulo aleni 8 prosenttia 14,3 miljardiin euroon. Maksutulon heikkoon kehitykseen vaikuttivat yksityisen sektorin palkkasumman lasku 1 prosentilla sekä työeläkemaksun tilapäinen alennus. Eläkkeitä työeläkeyhtiöt maksoivat yhteensä 16,4 miljardia euroa. Eläkkeitä maksetaan jatkuvasti enemmän kuin maksutuloa saadaan. Tämä asettaa paineita onnistua sijoitustoiminnassa, jonka kautta muodostuu valtaosa työeläkeyhtiöiden tuloksesta. Vuonna 2020 tässä onnistuttiin melko hyvin.

Finanssivalvonnan *raportin** mukaan työeläkesektorin vuosi 2020 oli kaksijakoinen. Vuoden ensimmäisen neljänneksen aikana työeläkesektorin vakavaraisuus heikkeni merkittävästi, kun koronapandemian aiheuttamassa myyntiaallossa sijoitusomaisuuden arvot laskivat. Toisen neljänneksen aikana työeläkesektorin vakavaraisuus alkoi palautua, kun keskuspankit ja valtiot tukivat finanssimarkkinoita massiivisilla elvytystoimilla. Työeläketoimialan sijoitustuoto kehittyi positiivisesti ensimmäisen vuosineljänneksen jälkeen. Osaketuotto oli jokaisena vuosineljänneksenä määräävä tekijä kokonaistuoton kehittymisen kannalta. Erityisesti vuoden viimeisen vuosineljänneksen osaketuotto nosti kumulatiivisen tuoton plussalle.

Työeläkeyhtiöiden koko sijoitustoiminnan tuotto käyvin arvo oli 5 prosenttia. Sijoitusten arvo käyvin arvo laskettuna kasvoi 128 miljardiin euroon. Sijoitustoiminnan tulos käyvin arvo laskettuna oli 1,5 miljardia euroa. Vakuutusliikkeen tulos oli 13 miljoonaa euroa ja hoitokustannustulos 145 miljoonaa euroa. Kokonaistulokseksi muodostui 1,6 miljardia euroa. Tuloksesta käytettiin asiakashyvityksiin 141 miljoonaa euroa. Loppuosa, eli 1,5 miljardia euroa, käytettiin vakavaraisuuspääomien kasvattamiseen. Suurin syy hyvään tulokseen oli jälleen osakekurssien hyvä kehitys loppuvuonna, mikä näkyi vahvasti osakesijoituksiin painottavien työeläkeyhtiöiden sijoitustuotoissa. Muiden sijoituserien tuotot jäivät melko vaatimattomiksi.

VAKUUTUSYHTIÖIDEN SIOITUKSET 163 MILJARDIA EUROA

Vakuutusyhtiöiden yhteenlaskettujen sijoitusten käypä arvo oli vuoden 2020 lopussa yhteensä 163 miljardia euroa. Sijoitusten arvo kasvoi pari prosenttia edellisvuoden lopusta. Työeläkeyhtiöillä oli eniten sijoituksia, 128 miljardia euroa. Henkivakuutusyhtiöiden sijoitusten arvo oli 19 miljardia euroa ja vahinkovakuutusyhtiöiden 16 miljardia euroa. Sijoitusten määrän selvä kasvu tulee pääosin arvonnousten kautta. Osakkeiden arvo nousi vuoden lopulla vahvasti.



Kuvio 7. Vakuutusyhtiöiden sijoitusten kehitys 2011 – 2020

Osakkeet ja osuudet olivat vakuutusyhtiöiden suurin sijoituskohde. Osakkeiden ja osuuksien markkina-arvo suhteessa edellisvuoteen kasvoi 6 prosenttia ja oli 108 miljardia euroa. Niiden paino salkussa kasvoi 2 prosenttiyksiköllä 66 prosenttiin. Osakkeiden käypäarvoinen tuotto oli 8 prosenttia.

Rahoitusmarkkinavälineet olivat toiseksi suurin sijoituserä. Niiden määrä laski 9 prosenttia 36 miljardiin euroon. Myös niiden osuus sijoituksista laski 22 prosenttiin. Rahoitusmarkkinavälineisiin tehtyjen sijoitusten tuotto oli 2 prosenttia.

Kiinteistösijoituksia yhtiöillä oli hieman vajaan 14 miljardin euron arvosta. Määrä kasvoi hiukan, mutta osuus sijoituksista pysyi ennallaan. Kiinteistösijoitusten tuotto oli 2 prosenttia.

Vakuutusyhtiöiden myöntämien lainojen määrä kasvoi 17 prosenttia yli 5 miljardiin euroon. Lainoissa eivät ole mukana vakuutusyhtiöiden konsernien sisäiset lainat. Lainojen suhteellinen osuus sijoituskannasta säilyi ennallaan 3 prosentissa. Lainojen tuotto oli 1 prosentin.

PARHAAT SIOJITUSTUOTOT OSAKKEISTA

Tuloslaskelmassa oleva sijoitusten nettotuotto lasketaan tuottojen ja kulujen erotuksena, johon lisätään arvonkorotukset ja vähennetään arvonkorotusten oikaisut. Nettotuotto oli yhteensä 8,6 miljardia euroa. Käyvin arvoin laskettavassa tuotossa otetaan huomioon lisäksi

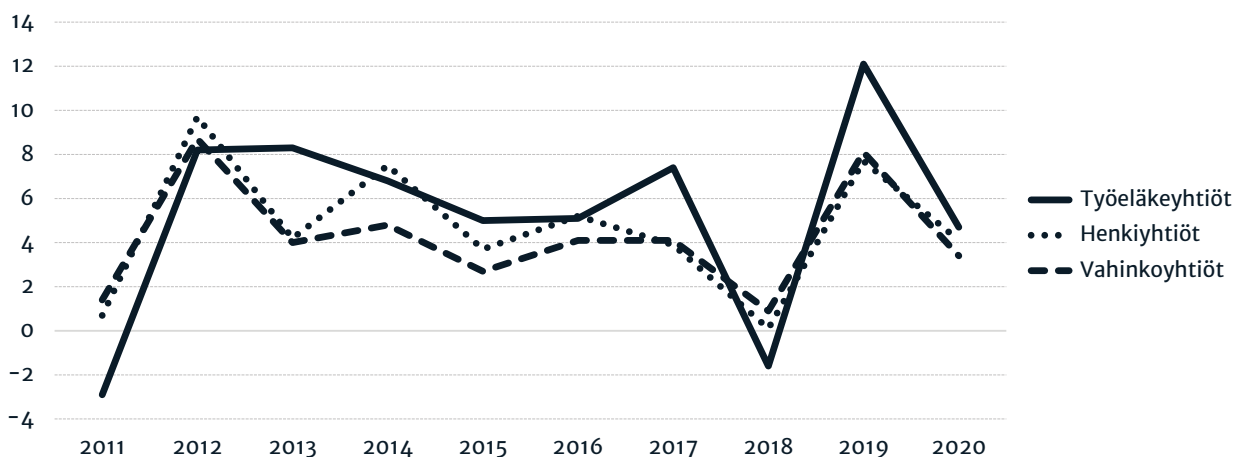
arvostuserojen muutos. Arvostuserot kasvoivat 0,8 miljardia euroa. Henkivakuutuksessa tuotosta poistetaan myös sijoitussidonnaisten vakuutusten osuus, jonka vaikutus oli 2,0 miljardia euroa. Näillä korjauksilla päädytään 7,3 miljardin euron käypäarvoiseen tuottoon. Vastaava tuotto oli vuotta aiemmin 16,5 miljardia euroa.

Sijoitusten käypäarvoinen nettotuottoprosentti, eli suhde sitoutuneeseen pääomaan, oli 4,5 prosenttia. Parhaan tuoton antoivat osakkeet, joiden tuotto oli 8,4 prosenttia. Tuotto kiinteistöistä oli 1,7 prosenttia. Joukkovelkakirjalainat tuottivat 2,2 prosenttia. Lähes kaikilla muillakin sijoituserillä oli positiivinen tuotto.

Vakuutusyhtiöiden sijoitusten nettotuotto sijoituserittäin käyvin arvoin 2020*

	Sitoutunut pääoma milj.€	Netto- tuotot milj.€	Tuotto %
Osakkeet ja osuudet	66 111	5 578	8,4
Joukkovelkakirjalainat	47 611	1 057	2,2
Kiinteistösijoitukset	18 331	305	1,7
Muut rahoitusmarkkina- välineet ja talletukset	8 007	-87	-1,1
Lainasaamiset	5 395	58	1,1
Muut sijoitukset	16 105	637	4,0
Yhteensä	161 448	7 340	4,5

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



Kuvio 8. Sijoitustoiminnan nettotuotto käyvin arvoin, % sitoutuneesta pääomasta 2011 – 2020

FINANSSIALA RY

Vahinkovakuutuksen vakuutusmaksutulo luokkaryhmittäin 2020 (milj. €)

	Markkina- osuus %	Kotimainen ensivak.	Vakuutus- maksutulo	Lakisäätt. tapaturma	Muu tapa- turma ja sairaus	Maa-ajo- neuvot	Alukset, raidekalusto	Palo- ja muu Kulj. omaisuus- vahinko	Moottori- ajoneuvon vastuu	Vastuu	Luotto ja takaus	Muu ensi- vakuutus	Lisätieto Ulkomainen		
													Jälleen- vakuutus	ensi- vakuutus	
Pohjola Vakuutus 1)	31,4	1 446	1 507	150	306	270	9	24	322	203	90	2	74	55	5
LähiTapiola-ryhmä	26,7	1 230	1 345	161	186	250	8	5	330	202	44	4	39	115	0
If Vahinkovakuutus Oyj, Ssl	21,0	965	991	108	133	201	8	15	255	149	46	2	49	26	0
Fennia	10,2	469	470	86	45	101	5	8	104	81	24	1	14	0	0
Turva	2,6	122	122	5	21	32	1	0	31	25	3	0	4	0	0
Pohjantähti	2,4	109	109	10	20	22	1	0	28	19	3	0	6	0	0
Alandia	1,6	76	85	2	0	0	73	5	0	0	5	0	0	0	9
A-Vakuutus 1)	1,3	62	62	24	0	19	0	0	2	14	3	0	1	0	0
POP Vakuutus	1,0	46	46	0	2	16	0	0	5	22	0	0	1	0	0
Nordea	0,6	30	30	0	29	0	0	0	0	0	0	0	1	0	0
Ålands	0,5	21	29	3	0	4	0	0	13	4	3	0	0	2	6
Garantia	0,4	19	19	0	0	0	0	0	0	0	0	19	0	0	0
Suomen Lääkevahinko	0,1	5	5	0	0	0	0	0	0	0	5	0	0	0	0
Valion	0,0	1	1	1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Yhteensä 2020	100,0	4 601	4 819	550	743	916	105	58	1 090	718	226	27	188	198	20
Yhteensä 2019	100,0	4 334	4 522	584	694	873	95	60	1 044	711	84	27	178	171	18
Muutos-%		6,2	6,6	-5,9	7,1	4,9	10,7	-2,6	4,3	1,0	168,3	-2,4	5,6	16,0	
OP RYHMÄ 1)	32,8	1 508	1 568	174	306	289	9	24	324	216	93	2	75	55	
LÄHITAPIOLA-RYHMÄ	26,7	1 230	1 345	161	186	250	8	5	330	202	44	4	39	115	
IF	21,0	965	991	108	133	201	8	15	255	149	46	2	49	26	
FENNIA	10,2	469	470	86	45	101	5	8	104	81	24	1	14	0	
MUUT YHTEENSÄ	9,3	429	446	21	72	74	74	6	77	70	20	19	11	2	

Vahinkovakuutusyhtiöiden tunnuslukuja 2020

	Liike- vaihto milj. €	Vahinko- suhde %	Liikekulu- suhde %	Yhdistetty kulusuhde %	Liike- voitto milj. €	Liikevoitto % liike- vaihdosta	Sijoitusten tuotto käyvin arvoin %
Pohjola Vakuutus Oy	1698,6	72,5	18,6	91,2	282,8	16,6	5,4
LähiTapiola-ryhmä	1478,6	75,9	22,3	98,3	125,9	8,5	2,7
If Vahinkovakuutus Oyj, Suomen sivuliike	1062,3	74,3	15,4	89,7	170,3	16,0	
Keskinäinen Vakuutusyhtiö Fennia	513,9	62,3	26,5	88,8	99,5	19,4	3,9
Keskinäinen Vakuutusyhtiö Turva	121,2	65,1	27,7	92,7	6,8	5,6	2,5
Pohjantähti Keskinäinen Vakuutusyhtiö	114,8	66,8	28,0	94,8	15,6	13,6	1,3
Försäkrings Ab Alandia	92,1	72,6	22,7	95,3	13,7	14,9	3,4
Suomen Vahinkovakuutus Oy	45,0	73,1	21,9	95,0	2,9	6,4	1,1
Ålands Ömsesidiga Försäkringsbolag	34,2	68,4	36,1	104,4	2,8	8,3	5,0
Nordea Vakuutus Suomi Oy	20,0	19,6	17,5	37,1	12,4	62,1	0,3
Vakuutusosakeyhtiö Garantia	19,3	4,0	33,8	37,8	13,0	67,3	1,7
A-Vakuutus Oy	19,0	92,5	17,8	110,3	-7,7	-40,5	-3,3
Suomen Keskinäinen Lääkevahinkovakuutusyhtiö	6,2	61,3	17,0	78,3	2,0	31,8	1,2
Valion Keskinäinen Vakuutusyhtiö	1,5	181,1	39,5	220,6	-1,1	-78,2	5,1
Yhteensä	5226,8	72,2	20,4	92,6	738,8	14,1	3,4

FINANSSIALA RY

Vahinkovakuutusyhtiöiden tuloslaskelmat vuonna 2020 (milj. €)

	Vakuutus- maksutuotot	Korvaus- kulut	Liikekulut	Tasoi- tuserän muutos	Sijoitus- toiminnan nettotuotot	Muut tuotot ja kulut	Välittömät verot	Tilikauden voitto (tappio)
Pohjola Vakuutus Oy	1 486	-1 077	-277	-31	151	0	-50	201
LähiTapiola-ryhmä	1 246	-947	-278	5	100	5	-16	115
If Vahinkovakuutus Oyj, Suomen sivuliike	951	-706	-147	0	73	0	-34	136
Keskinäinen Vakuutusyhtiö Fennia	460	-286	-122	-2	49	0	-14	84
Pohjantähti Keskinäinen Vakuutusyhtiö	98	-66	-28	-8	10	0	-1	6
Försäkrings Ab Alandia	73	-53	-17	-1	5	5	-2	10
Keskinäinen Vakuutusyhtiö Turva	68	-44	-19	-5	2	0	0	2
Suomen Vahinkovakuutus Oy	43	-32	-9	0	1	0	0	3
A-Vakuutus Oy	24	-22	-4	0	-5	0	2	-6
Nordea Vakuutus Suomi Oy	20	-4	-4	0	0	0	-2	10
Ålands Ömsesidiga Försäkringsbolag	20	-14	-7	-2	6	-2	0	0
Vakuutusosakeyhtiö Garantia	15	-1	-5	1	4	0	-3	11
Suomen Keskinäinen Lääkevahinkovakuutusyhtiö	4	-3	-1	-1	1	0	0	1
Valion Keskinäinen Vakuutusyhtiö	1	-2	0	1	0	0	0	0
VAHINKOVAKUUTUS YHTEENSÄ	4 509	-3 256	-918	-44	395	8	-122	573

FINANSSIALA RY

Vahinkovakuutusyhtiöiden tasetiedot vuonna 2020 (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	92	5 588	327	277	14	6 299	2 475	2	0	3 663	119	41	6 299
Pohjola Vakuutus Oy	113	3 471	583	604	23	4 794	802	11	135	3 688	107	52	4 794
If Vahinkovakuutus Oyj, Suomen sivuliike	3	3 358	255	17	91	3 724	136	1	0	2 820	701	66	3 724
Keskinäinen Vakuutusyhtiö Fennia	70	1 765	179	55	19	2 087	412	0	0	1 511	121	43	2 087
Pohjantähti Keskinäinen Vakuutusyhtiö	9	216	38	9	4	275	59	2	0	193	15	6	275
Försäkrings Ab Alandia	0	215	33	15	5	269	67	0	60	132	3	7	269
Keskinäinen Vakuutusyhtiö Turva	8	197	31	12	1	249	50	0	0	185	10	4	249
Ålands Ömsesidiga Försäkringsbolag	0	152	12	7	1	172	69	0	0	89	11	3	172
Vakuutusosakeyhtiö Garantia	0	151	1	1	1	156	47	0	0	103	0	5	156
Suomen Vahinkovakuutus Oy	5	57	11	6	1	80	31	1	0	44	3	2	80
Nordea Vakuutus Suomi Oy	0	8	12	17	0	36	17	0	0	19	0	0	36
Suomen Keskinäinen Lääkevahinkovakuutusyhtiö	0	22	0	8	0	30	8	0	0	21	0	0	30
Valion Keskinäinen Vakuutusyhtiö	0	21	0	1	0	22	5	0	0	17	1	0	22
VAHINKOVAKUUTUS YHTEENSÄ	301	15 219	1 482	1 029	162	18 192	4 177	16	195	12 484	1 091	229	18 192

Henkivakuutusyhtiöiden maksutulot Suomessa vuonna 2020 (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	195	826	22	0	0	52	9	0	0	1 104	0	1 104	27,7
Mandatum Henkivakuutusosakeyhtiö	112	689	45	10	14	54	6	84	24	1 037	0	1 037	26,0
OP-Henkivakuutus Oy	481	127	67	12	2	78	21	23	62	873	0	873	21,9
LähiTapiola Keskinäinen Henkivakuutusyhtiö	149	35	64	12	78	26	12	24	34	434	0	434	10,9
Vakuutusosakeyhtiö Henki-Fennia	66	40	2	6	14	4	4	13	12	161	0	161	4,0
SHB Liv Försäkringsaktiebolag	48	42	0	0	0	17	0	5	0	111	0	111	2,8
Aktia Henkivakuutus Oy	73	0	13	1	9	5	2	2	2	106	0	106	2,7
Sp-Henkivakuutus Oy	73	12	15	0	0	4	0	1	0	105	0	105	2,6
Keskinäinen Vakuutusyhtiö Kaleva	0	0	22	0	36	0	0	0	0	59	0	59	1,5
Alandia Konsolidering Ab	0	0	2	0	0	0	0	0	0	2	0	2	0,1
Kaikki yhteensä 2020	1 197	1 769	251	41	152	240	55	151	134	3 992	0	3 992	100,0
Kaikki yhteensä 2019	1 947	2 884	312	41	141	255	59	147	177	5 962	0	5 963	100,0
Kasvu-%	-38,5	-38,6	-19,5	1,4	8,1	-5,8	-6,2	2,4	-24,3	-33,1	-35,5	-33,1	

Henkivakuutusyhtiöiden tunnuslukuja 2020

	Liikevoitto milj. €	Kokonaispää- oman tuotto %	Sijoitusten tuotto käyvin arvoin %	Liikekustannussuhde % kuormitustulosta
Mandatum Henkivakuutusosakeyhtiö	204,0	5,7	5,6	98,3
OP-Henkivakuutus Oy	167,5	3,4	4,5	176,1
Nordea Henkivakuutus Suomi Oy	155,6	8,0	1,4	38,2
Keskinäinen Vakuutusyhtiö Kaleva	111,3	7,3	4,5	72,0
LähiTapiola Keskinäinen Henkivakuutusyhtiö	51,7	2,7	2,2	120,9
Vakuutusosakeyhtiö Henki-Fennia	19,8	7,1	6,0	93,9
Alandia Konsolidering Ab	12,3		5,1	
Aktia Henkivakuutus Oy	10,9	5,7	3,9	88,0
Sp-Henkivakuutus Oy	10,2	6,8	7,6	145,0
SHB Liv Försäkringsaktiebolag	10,1		4,6	85,0
Kotimaiset yhteensä	753,3		4,1	

FINANSSIALA RY

Henkivakuutusyhtiöiden tuloslaskelmat vuonna 2020 (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	1 098	234	1 017	-974	-819	-20	-380	0	-30	126
Mandatum Henkivakuutusosakeyhtiö	1 051	607	346	-1 095	-272	-103	-336	0	-45	152
OP-Henkivakuutus Oy	861	738	450	-1 167	-209	-126	-384	-2	-32	131
LähiTapiola Keskinäinen Henkivakuutusyhtiö	431	232	13	-375	-57	-56	-110	0	-15	63
Vakuutusosakeyhtiö Henki-Fennia	160	61	86	-109	-96	-15	-68	0	-4	14
SHB Liv Försäkringsaktiebolag	135	0	94	-85	-122	-5	-15	9	-2	8
Aktia Henkivakuutus Oy	105	21	79	-110	-60	-13	-11	0	-2	9
Sp-Henkivakuutus Oy	104	26	60	-78	-66	-20	-17	1	-2	8
Keskinäinen Vakuutusyhtiö Kaleva	59	140	0	-105	3	-10	-58	0	0	28
Alandia Konsolidering Ab	2	9	0	3	9	-1	-10	0	-2	10
HENKIYHTIÖT YHTEENSÄ	4 006	2 068	2 144	-4 096	-1 690	-368	-1 390	8	-135	548

Henkivakuutusyhtiöiden tasetiedot vuonna 2020 (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
Nordea Henkivakuutus Suomi Oy	0	1 926	16 507	42	184	18 659	331	70	1 715	16 514	29	18 659
OP-Henkivakuutus Oy	39	5 505	11 285	180	1 080	18 090	409	245	5 754	11 323	359	18 090
Mandatum Henkivakuutusosakeyhtiö	0	4 306	8 772	50	692	13 821	1 052	349	3 520	8 765	135	13 821
LähiTapiola Keskinäinen Henkivakuutusyhtiö	11	2 896	2 421	10	176	5 514	554	100	2 390	2 418	52	5 514
Vakuutusosakeyhtiö Henki-Fennia	6	719	1 367	15	47	2 154	167	0	541	1 369	78	2 154
Aktia Henkivakuutus Oy	1	520	970	2	33	1 526	118	0	427	970	11	1 526
Keskinäinen Vakuutusyhtiö Kaleva	0	1 126	0	5	196	1 326	270	0	1 042	0	14	1 326
SHB Liv Försäkringsaktiebolag	0	0	1 110	0	56	1 166	52	0	0	1 110	4	1 166
Sp-Henkivakuutus Oy	5	150	857	0	2	1 013	51	0	99	855	9	1 013
Alandia Konsolidering Ab	0	97	0	0	4	102	39	60	0	0	3	102
HENKIYHTIÖT YHTEENSÄ	61	17 246	43 289	303	2 470	63 370	3 041	824	15 489	43 323	692	63 370

Työeläkevakuutusyhtiöiden maksutulot ja tunnusluvut vuonna 2020 (milj. €)

	TyEL	YEL	Vakuutusmaksutulo yhteensä	Markkinaosuus 2020 %	Kokonais-tulos milj. €	Vaka-varaisuus-pääoma milj. €	Vaka-varaisuus-aste %	Sijoitusten tuotto käyvin arvoin %
Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarinen	4 833	388	5 220	36,5	1 769	12 542	30,2	7,1
Keskinäinen Työeläkevakuutusyhtiö Varma	4 746	185	4 931	34,4	-231	11 517	29,3	2,8
Keskinäinen Työeläkevakuutusyhtiö Elo	3 205	411	3 616	25,3	1	5 055	23,6	3,6
Eläkevakuutusosakeyhtiö Veritas	482	69	552	3,9	76	892	28,8	5,6
Eläkeyhtiöt yhteensä	13 266	1 053	14 319	100,0	1 615	30 006	28,5	4,7
Eläkeyhtiöt yhteensä 2019	14 547	1 058	15 605		7 261	28 340	27,7	12,1
Kasvu-%	-8,8	-0,6	-8,2			5,9		

Työeläkevakuutusyhtiöiden tuloslaskelmat vuonna 2020 (milj. €)

	Vakuutusmaksutulo	Sijoitus-toiminnan tuotot	Korvaus-kulut	Vakuutusmaksuvas-tuun muutos	Liikekulut, lakisääät. maksut	Sijoitus-toiminnan kulut	Muut tuotot ja kulut	Välittömät verot	Tilikauden voitto (tappio)
Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarinen	5 220	31 607	-6 805	-584	-84	-29 345	1	-3	8
Keskinäinen Työeläkevakuutusyhtiö Varma	4 931	7 305	-6 372	-593	-58	-5 204	0	-3	6
Keskinäinen Työeläkevakuutusyhtiö Elo	3 616	3 301	-4 257	-164	-68	-2 424	1	-4	0
Eläkevakuutusosakeyhtiö Veritas	552	386	-639	-32	-13	-252	0	0	1
Eläkeyhtiöt yhteensä	14 319	42 598	-18 073	-1 372	-223	-37 225	1	-9	15
Eläkeyhtiöt yhteensä 2019	15 605	39 940	-17 667	-3 876	-266	-33 693	3	-29	17

Työeläkevakuutusyhtiöiden tasetiedot vuonna 2020 (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	43	42 245	4 043	1 663	47 993	191	43 539	4 264	47 993
Keskinäinen Työeläkevakuutusyhtiö Varma	0	38 823	1 238	1 803	41 864	130	40 726	1 008	41 864
Keskinäinen Työeläkevakuutusyhtiö Elo	11	20 209	826	1 664	22 710	101	22 381	227	22 710
Eläkevakuutusosakeyhtiö Veritas	5	3 023	180	203	3 412	17	3 321	73	3 412
Eläkeyhtiöt yhteensä	60	104 300	6 287	5 333	115 979	440	109 967	5 573	115 979
Eläkeyhtiöt yhteensä 2019	67	101 679	5 725	2 467	109 937	438	105 876	3 623	109 937



FINANSSIALA

FINANSSIALA RY
Itämerenkatu 11-13, 00180 Helsinki
etunimi.sukunimi@finanssiala.fi
www.finanssiala.fi