

JULKAISUT JA TUTKIMUKSET 2022

Vakuutusvuosi 2021

Vakuutusvuosi 2021

Vakuutusyhtiöiden tulokatsaus

Lyhyesti	4
Vakuutusyhtiöiden maksutulo kasvoi koronan vaikutusten hellittäessä	5
Vakuutusyhtiöiden työllisyys koheni	7
Vahinkovakuutuksen kannattavuus ennätysyhyä	7
Henkivakuutuksen maksutulo vahvassa kasvussa	9
Työeläkeyhtiöiden maksutulo kasvoi, sijoituksista erinomaiset tuotot	11
Vakuutusyhtiöiden sijoitukset 182 miljardia euroa	11
Parhaat sijoitustuotot osakkeista	12
Liitteet	13

Vakuutusvuosi 2021

Vakuutusyhtiöiden tulokatsaus

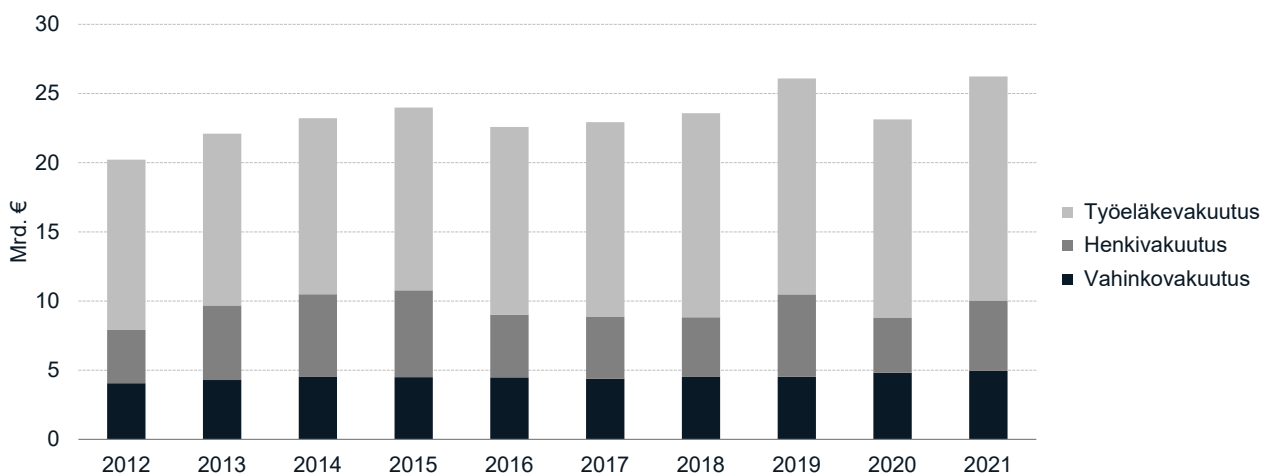
LYHYESTI

Vakuutusyhtiöiden maksutulo kasvoi 13 prosenttia ja oli 26,2 miljardia euroa. Korvauksia ja eläkkeitä maksettiin 24,2 miljardia euroa. Ne kasvoivat vain 1 prosentin.

Henkivakuutuksen maksutulo kasvoi 27 prosenttia yhteensä 5,1 miljardiin euroon. Maksettujen korvausten määrä väheni 7 prosenttia 3,9 miljardiin euroon.

Vahinkovakuutuksen yhdistetty kulusuhde alimmalla tasollaan koskaan: 88,8 prosenttia. Vahinkosuhde oli 68,9 prosenttia, liikekulusuhde 20,0 prosenttia.

Sijoitusten tuotto oli muikea 13,7 prosenttia. Paras tuotto saatiin jälleen osakesijoituksista.



Kuvio 1. Vakuutusmaksutulon jakauma 2012 – 2021

VAKUUTUSYHTIÖIDEN MAKSUTULO KASVOI KORONAN VAIKUTUSTEN HELLITTÄESSÄ

Vakuutusyhtiöiden maksutulo kasvoi vahvasti. Maamme työllisyys parani vuoden loppua kohti, kun koronarajoituksia purettiin ja yhteiskuntaa avattiin. Taloudellinen toiminta vilkastui ja koronan maksutuloa alentavan vaikutuksen poistuminen näkyi selvimmin työeläkevakuutusyhtiöissä. Henkivakuutusyhtiöiden maksutuloon vaikutti puolestaan sijoitusmarkkinoiden vilkastuminen vuoden loppua kohti. Vahinkovakuutuksessa korona ei juurikaan enää vaikuttanut maksutuloon. Vuonna 2021 vakuutusyhtiöiden yhteenlaskettu maksutulo kasvoi 13 prosenttia 26,2 miljardiin euroon. Henkivakuutusyhtiöiden maksutulo kasvoi 27 prosenttia, työeläkevakuutuksen 13 prosenttia ja vahinkovakuutuksen 3 prosenttia.

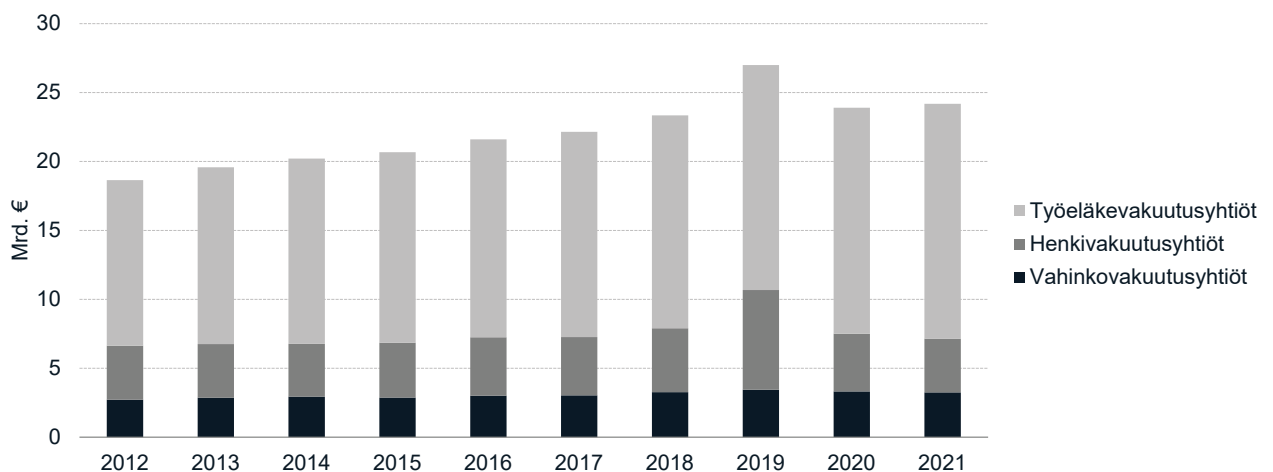
Vakuutusyhtiöiden maksamat korvaukset olivat lievässä kasvussa. Korvauksia ja eläkkeitä vakuutusyhtiöt maksoivat vuonna 2021 yhteensä 24,2 miljardia euroa, mikä on runsaan prosentin enemmän kuin vuotta aiemmin. Eläkkeitä toki maksetaan jatkuvasti aiempaa enemmän, työeläkeyhtiöiden maksamien korvausten kasvu oli 4 prosenttia. Vahinkovakuutuksessa korvauskuluja hillitsi edelleen korona. Henkivakuutuksen korvauksista eniten vähenivät takaisinostot.

Vakuutusyhtiöiden liikekulut olivat 5 prosentin kasvussa. Kasvuun vaikuttivat henkilöstömäärän lisääntyminen, myyntipalkkioiden kasvu sekä panostukset verkossa tapahtuvan palvelun parantamiseen. Liikekuluja kirjattiin yhteensä 1,6 miljardia euroa.

Sijoitusmarkkinoilla vuosi oli ennätysmäisen hyvä. Osakesijoituksista yhtiöt saivat 28 prosentin tuoton, mikä nosti koko sijoitusomaisuuden nettotuoton liki 14 prosenttiin. Vahinko- ja henkiyhtiöiden liikevoitot olivat yhteensä yli 2 miljardia euroa. Kokonaistulokset, eli tulokset arvostuserojen muutoskirjausten jälkeen, olivat yhteensä 2,6 miljardia euroa.

*Finanssivalvonnan Valvottavien taloudellinen tila ja riskit -raportin** mukaan vakuutusyhtiöiden vuoden 2021 vakavaraisuus säilyi erittäin hyvällä tasolla. Työeläkeyhtiöiden ja vahinkovakuutusyhtiöiden vakavaraisuusasetat ovat jopa ennätyskorkeilla tasoilla. Henkivakuutusyhtiöiden vakavaraisuus vahvistui hieman.

Suomen vakuutusmarkkinoille on tyypillistä lakisääteisistä vakuutuksista kerättyjen maksujen suuri osuus alan koko maksutulosta. Viime vuonna maksutulosta 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.



Kuvio 2. Vakuutusyhtiöiden maksamat korvaukset 2012 – 2021

Vakuutusyhtiöiden* vakuutusmaksutulo Suomessa vuonna 2021 sekä vahinkosuhte ja maksetut korvaukset

	Vakuutus- maksutulo milj.€	muutos-%	Vahinko- suhte % 1)	Maksetut korvaukset milj.€	muutos-%
Eläkevakuutus					
- lakisääteinen eläkevakuutus	16 207	13,2		17 040	3,9
Henkivakuutus					
- sijoitussidonnainen henkivakuutus	1 515	26,5			
- kapitalisaatiosopimus	2 555	44,4			
- muu henkivakuutus	225	-10,4			
- työntekijäin ryhmähenkivakuutus	41	-2,2			
- muu ryhmähenkivakuutus	159	4,3			
- sijoitussidonnainen yksilöllinen eläkevakuutus	237	-1,3			
- muu yksilöllinen eläkevakuutus	49	-10,5			
- sijoitussidonnainen ryhmäeläkevakuutus	178	17,6			
- muu ryhmäeläkevakuutus	105	-21,2			
- jälleenvakuutus	0	-57,5			
Henkivakuutus yhteensä	5 064	26,9		3 893	-6,9
Vahinkovakuutus					
- lakisääteinen tapaturma	547	-0,6	67,8	458	1,8
- muu tapaturma ja sairaus	778	4,6	63,7	466	-1,6
- maa-ajoneuvot	960	4,8	75,7	696	3,9
- alukset, raidekalusto	111	5,4	80,2	65	-8,3
- kuljetettavat tavarat	61	5,6	41,3	22	-13,8
- palo- ja muu omaisuusvahinko	1 102	1,1	68,3	717	-1,5
- moottoriajoneuvon vastuu	736	2,4	62,8	475	0,8
- vastuu	275	21,4	77,7	141	-19,4
- luotto ja takaus	35	31,8	6,3	2	-49,5
- oikeusturva, muu ensivakuutus	200	6,6	91,8	136	-2,4
Vahinkoensivakuutus yhteensä	4 804	4,0	69,2	3 177	-0,9
- jälleenvakuutus	164	-17,5	57,2	74	-32,4
Vahinkovakuutus yhteensä	4 968	3,1	68,9	3 252	-2,0
YHTEENSÄ	26 238	13,4		24 185	1,2

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

1) korvauskulut / vakuutusmaksutuotot

VAKUUTUSYHTIÖIDEN TYÖLLISYYS KOHENI

Vuoden 2021 lopussa Suomessa toimi 47 kotimaista vakuutusyhtiötä, joista vahinko- ja jälleenvakuutusyhtiöitä oli 34, henkivakuutusyhtiöitä 9 ja työeläkevakuutusyhtiöitä 4. Yhtiöiden palveluksessa oli keskimäärin 10 143 työntekijää. Henkilöstömäärä lisääntyi edellisvuodesta 257 henkilöllä. Synä henkilöstömäärän kasvuun olivat Pohjola Vakuutuksen työvoiman sisäistäminen ja korvauspalvelun henkilöstömäärän vahvistaminen. Ilman noita muutoksia olisi koko henkilöstömäärä lievästi laskenut.

Vuoden lopussa Suomessa toimi 19 ulkomaisen vakuutusyhtiön sivuliikettä. Näiden lisäksi 453 ulkomaista yhtiötä oli tehnyt Finanssivalvonnalle ilmoituksen vakuutuspalvelujen tarjoamisesta rajan yli. Finanssivalvonnan ylläpitämässä vakuutusmeklarirekisterissä oli vuoden lopussa 84 vakuutusmeklariyritystä.

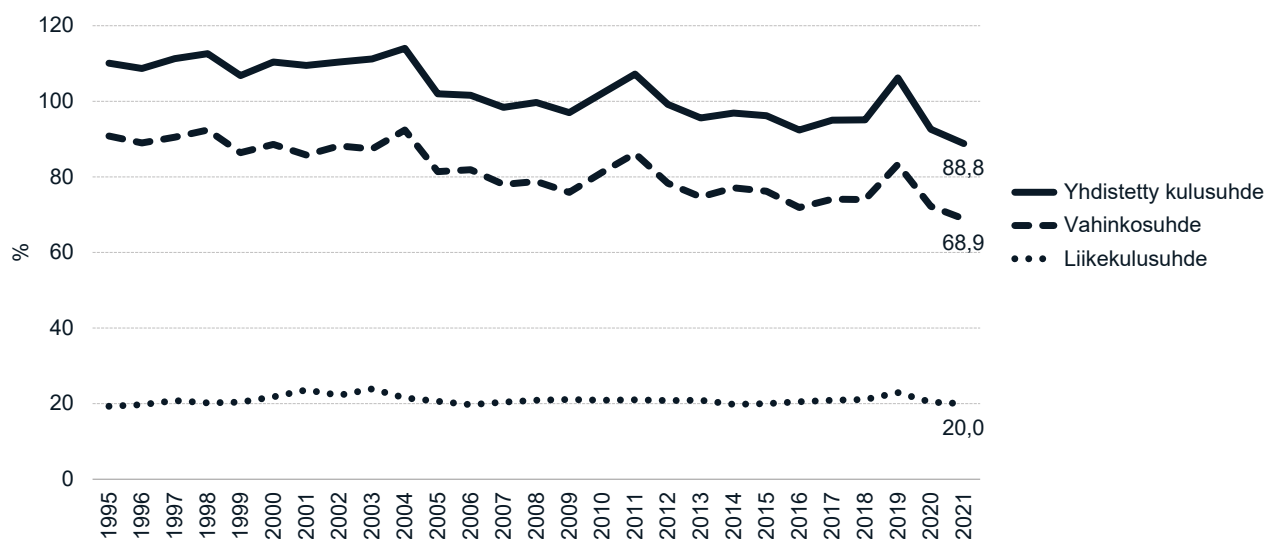
Uuden potilasvahinkovakuutuslain tultua voimaan vuoden 2021 alussa perustettiin sairaanhoitopiirien potilasvahinkoriskejä turvaamaan Suomen Keskinäinen Potilasvakuutusyhtiö. Yhtiön jäseniltään, eli viideltä sairaanhoitopiiriltä, keräämä maksutulo oli huomattava heti ensimmäisenä vuonna, joten sillä oli vaikutusta erityisesti vastuuvakuutuksen markkinaosuuksiin. Ahvenanmaalle perustettiin myös uusi yhtiö, Ålands Försäkringar Ab, johon emoyhtiö Ålands Ömsesidiga Försäkringsbolag siirsi Ruotsissa myytävien vakuutusten kantansa. Koska Ålands Försäkringar Ab toimii vain

Ruotsissa, ei sen lukuja ole yhdistetty tähän julkaisuun. Molemmat edellä mainitut uudet yhtiöt ovat todellisuudessa perustetut jo vuoden 2020 aikana, mutta niiden vakuustoittoiminnat ovat alkaneet vuoden 2021 alusta.

VAHINKOVAKUUTUKSEN KANNATTAVUUS ENNÄTYSHYVÄ

Koko vahinkovakuutuksen maksutulo kasvoi 3,1 prosenttia 5,0 miljardiin euroon. Korvauksia yhtiöt maksoivat vajaat 3,3 miljardia euroa, noin 2 prosenttia vähemmän kuin vuonna 2020. Vakuutustekninen kate ennen tasoitusmäärän muutosta (maksutuotoista vähennetään korvauskulut ja liikekulut) oli 525 miljoonaa euroa. Varsinaisen vakuustoittoiminnan kannattavuus oli siis ennätysmäisen hyvä.

Näin tietysti myös vahinkovakuutusyhtiöiden yhdistetty kulusuhde, joka sisältää sekä vahinko- että liikekulusuhteen, parani selvästi vuodesta 2020, ja oli 88,8 prosenttia. Vahinkosuhte (korvauskulut/maksutuotot) laski 72,2 prosentista 68,9 prosenttiin, ensimmäistä kertaa historiansa aikana alle 70 prosentin. Myös liikekulusuhde (liikekulut/maksutuotot) parani ja oli 20,0 prosenttia. Vahinkosuhte ilman perustekorkokulua oli 67,8 prosenttia ja vastaava yhdistetty kulusuhde 87,8 prosenttia.



Kuvio 3. Vahinkovakuutuksen kulusuhteet 1995 – 2021

Hyvään vahinkokehitykseen vaikutti edelleen koronapandemia. Matkustamisesta aiheutuvat vahingot vähenivät ja etätyöt jatkuivat, joten työmatkatapaturmat olivat edelleen tavanomaista vähäisemmät.

*Finanssivalvonta kertoo raportissaan**, että vahinkovakuutusyhtiöiden oman varallisuuden määrä saavutti uuden ennätystasonsa. Erityisesti sijoitus- ja vakuutusliiketoiminnan tuotot kasvattivat omaa varallisuutta. Vuoden lopussa vahinkovakuutusyhtiöiden vakavaraisuuspuskurit ylittivät reilusti pandemiaa edeltäneen tason.

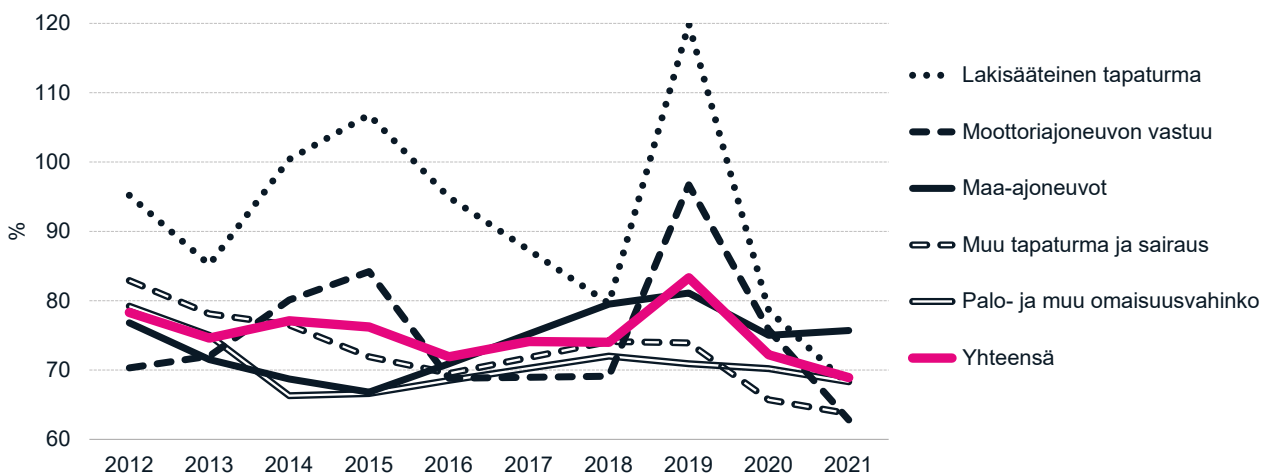
Vahinkovakuutusyhtiöiden sijoitustoiminnan nettotuotot käyvin arvoin kasvoivat yli 60 prosenttia vuodesta 2020. Niiden määrä oli 753 miljoonaa euroa. Sijoitusten tuotto sitoutuneelle pääomalle oli käyvin arvoin laskettuna 5,3 prosenttia. Yhtiöiden liikevoitto kasvoi 32 prosenttia ja oli yhteensä 972 miljoonaa euroa. Kokonaistulos, jossa liikevoittoon lisätään myös arvostuserojen muutos, oli sekin ennätysmäisen hyvä 1,4 miljardia euroa.

Vahinkovakuutuksen luokkaryhmistä suurin oli edelleen palo- ja muu omaisuusvahinkovakuutus. Tämä luokkaryhmä pitää sisällään sekä yritysten että yksityisten omaisuusvakuuttamisen. Sen maksutulo kasvoi 1 prosentin ja oli edelleen 1,1 miljardia euroa. Vahinkosuhte parani lievästi ja oli 68,3 prosenttia. Yhdistetty kulusuhde oli 89,1 prosenttia, sekin hieman edellisvuotta parempi.

Vapaaehtoisen autovakuutuksen (kasko) maksutulo kasvoi 5 prosenttia ja oli 960 miljoonaa euroa. Liikkuminen oli edelleen normaalia vähäisempää, joten vahinkojakaan ei tapahtunut tavanomaisia määriä. Korvauksia maksettiin kuitenkin 4 prosenttia enemmän kuin vuonna 2020. Vahinkosuhte nousi lievästi ja oli 75,7 prosenttia. Rekisterissä olevien henkilöautojen määrä oli vajaan 1 prosentin suurempi kuin vuonna 2020.

Liikennevakuutuksen (moottoriajoneuvon vastuu) maksutulo kasvoi 2 prosenttia 736 miljoonaan euroon. Korona hillitsi vieläkin selvästi liikennevahinkojen määrää. Tilastokeskuksen mukaan poliisin tietoon tulleita onnettomuuksia oli 13 prosenttia vähemmän kuin vuonna 2020. Myös loukkaantuneiden määrä väheni selvästi ja oli yhteensä 3862 (4411) henkilöä. Kuolemaan johtaneiden onnettomuuksien määrä säilyi ennallaan, onnettomuuksissa sai surmansa 223 henkilöä (223 vuonna 2020). Hyvä vahinkokehitys paransi myös liikennevakuutuksen vahinkosuhdetta, joka parani merkittävästi 62,8 prosenttiin.

Vapaaehtoisen tapaturma- ja sairauskuluvakuutuksen maksutulo kasvoi 778 miljoonaan euroon. Kasvu edelliseen vuoteen verrattuna oli 5 prosenttia. Varsinkin sairauskuluvakuutusten suosio on ollut vakaassa kasvussa. Vakuutettujen lukumäärä on kasvanut kymmenessä vuodessa vajaat 40 prosenttia. Vahinkosuhte parani hieman ja oli 63,7 prosenttia.



Kuvio 4. Vahinkosuhteen kehitys, omalla vastuulla oleva liike, 2012 – 2021

HENKIVAKUUTUKSEN MAKSUTULO VAHVASSA KASVUSSA

Pandemian vaikutus näkyy edelleen lakisääteisen tapaturmavakuutuksen maksutulossa, joka väheni vajaan prosentin 547 miljoonaan euroon. Toisaalta etätyöskentely vähensi työtaturmia. Näin vahinkosuhde parani edelleen peräti 67,8 prosenttiin, jälleen alimmalle tasolle koskaan.

Vastuuvakuutuksen maksutulossa oli 21 prosentin kasvu, joka johtui pääosin Suomen Keskinäisen Potilasvakuutusyhtiön tulosta markkinoille. Myös luotto- ja takausvakuutuksen maksutulossa tapahtui voimakas kasvu, joka johtui pääosin asuntolainatakausten vahvasta kysynnästä tilikauden aikana.

Vastaanotetun jälleenvakuutuksen maksutulo väheni 18 prosenttia 164 miljoonaan euroon.

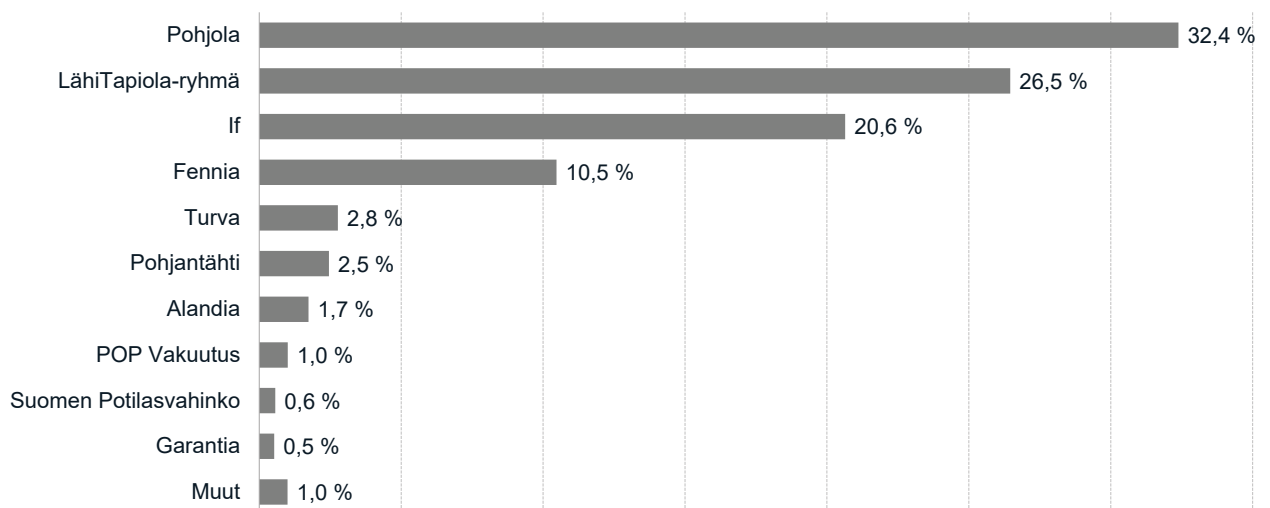
Vahinkovakuutusyhtiöiden kotimaisen ensivakuutuksen maksutulo kasvoi 4 prosenttia 4,8 miljardiin euroon. OP Ryhmän markkinaosuus aleni vähän 32,4 prosenttiin. LähiTapiolan asema toiseksi suurimpana yhtiönä säilyi, senkin markkinaosuus väheni hieman 26,5 prosenttiin. If menetti myös vähän markkinaosuutta, joka oli nyt 20,6 prosenttia. Sen sijaan Fennian markkinaosuus kasvoi hieman 10,5 prosenttiin. Neljän suurimman yhtiöryhmän yhteenlaskettu markkinaosuus oli 90,0 prosenttia. Markkinaosuuksia muutti Suomen Keskinäisen Potilasvakuutusyhtiön perustaminen, kun se sai heti 0,6 prosentin osuuden markkinasta.

Henkivakuutuksen maksutulo kasvoi peräti 27 prosenttia vuonna 2021. Sijoitusmarkkinoiden vahva positiivinen kasvu vauhditti myös sijoitussidonnaisten henkivakuutus tuotteiden myyntiä. Henkiyhtiöiden maksutulosta onkin jo 89 prosenttia sijoitussidonnaista.

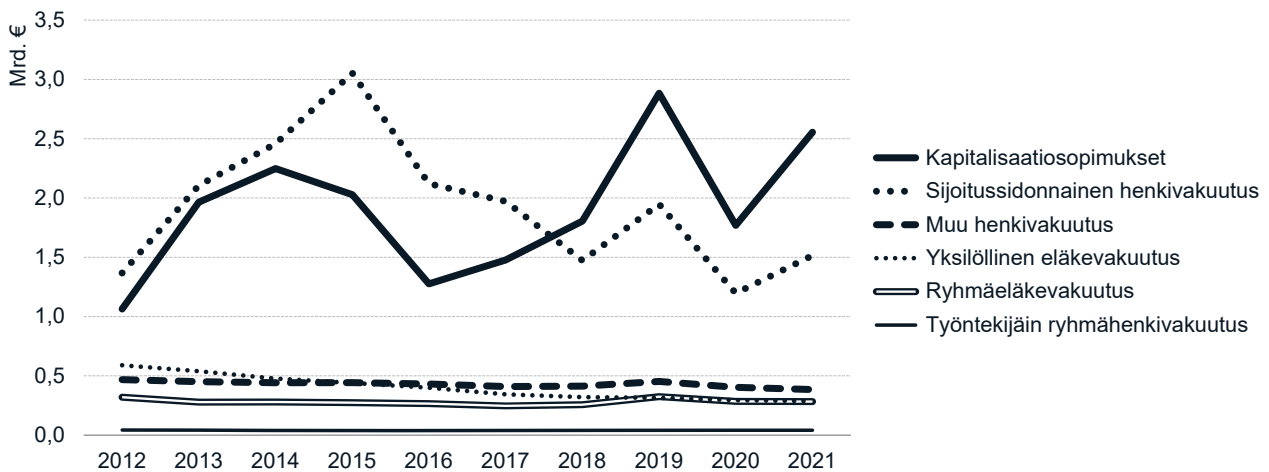
Henkivakuutuksesta maksetut korvaukset alenivat 7 prosenttia. Euroissa korvausten määrä oli 3,9 miljardia. Eniten vähenivät takaisinostot ja säästösummien takaisinmaksut. Eläkkeitä maksettiin hivenen enemmän kuin vuotta aiemmin. Takaisinostoja oli 1,8 miljardia, säästösummien takaisinmaksuja 0,5 miljardia, eläkkeitä 1,3 miljardia ja muita korvauksia 0,3 miljardia euroa.

Sekä kapitalisaatiosopimusten että sijoitussidonnaisten henkivakuutusten maksutulot kasvoivat vahvasti. Kapitalisaatiosopimusten maksutulo nousi 2,6 miljardiin euroon, jossa oli kasvua 44 prosenttia. Sijoitussidonnaisessa henkivakuutuksessa kasvua oli 27 prosenttia, maksutuloa oli yhteensä 1,5 miljardia euroa. Muun henkivakuutuksen maksutulo aleni 5 prosenttia, ja maksutuloa oli 384 miljoonaa euroa.

Yksilöllisen eläkevakuutuksen maksutulon väheni 3 prosenttia. Maksutuloa kertyi 286 miljoonaa euroa. Eläkevakuutuksen vuodesta 2013 alkanut alamäki jatkui siis yhä edelleen. Vapaaehtoisen ryhmäeläkevakuutuksen maksutulo väheni 1 prosentin 283 miljoonaan euroon. Tästä sijoitussidonnaista oli 178 miljoonaa euroa.



Kuvio 5. Vahinkovakuutuksen markkinaosuudet 2021



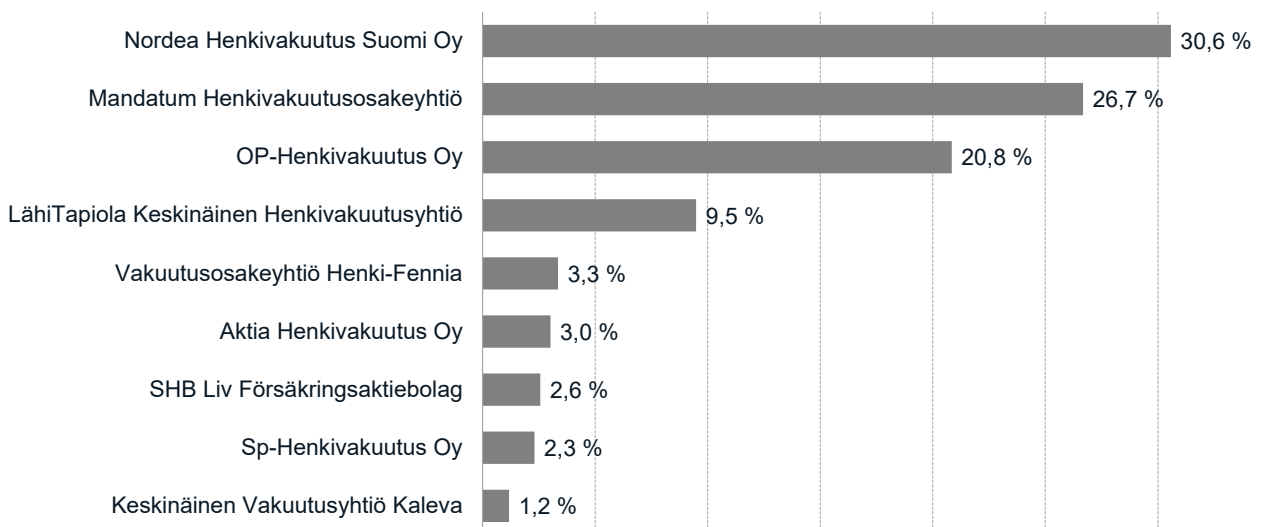
Kuvio 6. Henkivakuutuksen maksutulon kehitys 2012 – 2021

Työmarkkinaosapuolten sopima työntekijäin ryhmähenkivakuutus keräsi maksutuloa 41 miljoonaa euroa, pari prosenttia vähemmän kuin vuotta aiemmin.

Henkivakuutusyhtiöiden sijoitusten tuotto käyvin arvoin laskettuna oli 4 prosenttia. Yhteensä sijoitukset tuottivat 1,0 miljardia euroa. Liikekulut kasvoivat 7 prosenttia 394 miljoonaan euroon. Henkivakuutusyhtiöiden liikevoitto parani 1,1 miljardiin euroon. Myös kokonaistulos parani 1,2 miljardiin euroon. Asiakashyvytyksiä maksettiin yhteensä 491 miljoonaa euroa.

*Finanssivalvonnan raportti** kertoo, että henkivakuutusyhtiöiden vakavaraisuus oli vuoden 2021 lopulla hyvällä tasolla, vaikka laski vuoden lopussa. 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 78 prosenttia. Maksutulolla mitattuna suurimmat yhtiöt olivat Nordea Henkivakuutus, Mandatum Life ja OP-Henkivakuutus, tässä järjestyksessä. Myös säästöillä mitattuna Nordea oli suurin.



Kuvio 7. Henkivakuutuksen markkinaosuudet 2021

TYÖELÄKEYHTIÖIDEN MAKSUTULO KASVOI, SIOITUKSISTA ERINOMAISET TUOTOT

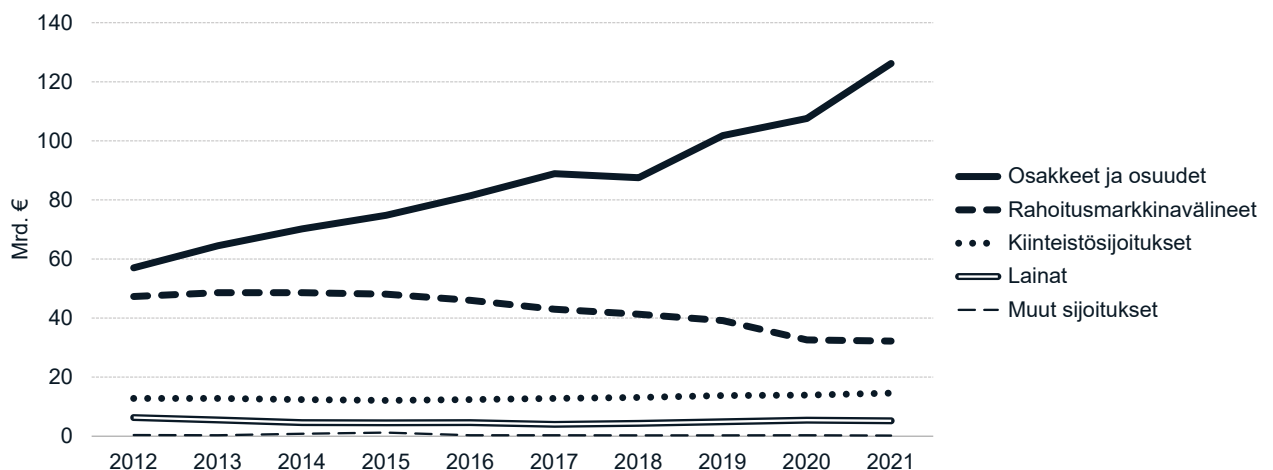
Työeläkevakuutusyhtiöiden maksutulo kasvoi 13 prosenttia 16,2 miljardiin euroon. Maksutulon paranemiseen oli kaksi selkeää syytä: yksityisen sektorin palkkasumman vahva kasvu sekä työeläkemaksun tilapäisen alennuksen poistuminen. Eläkkeitä työeläkeyhtiöt maksoivat yhteensä 17,4 miljardia euroa. Eläkkeitä maksetaan jatkuvasti enemmän kuin maksutuloa saadaan. Tämä asettaa paineita onnistua sijoitustoiminnassa, jonka kautta muodostuu valtaosa työeläkeyhtiöiden tuloksesta. Vuonna 2021 tässä onnistuttiin poikkeuksellisen hyvin.

Työeläkeyhtiöiden koko sijoitustoiminnan tuotto käyvin arvoon oli yli 16 prosenttia. Sijoitusten arvo käyvin arvoon laskettuna kasvoi 146 miljardiin euroon. Sijoitustoiminnan tulos käyvin arvoon laskettuna oli 11,3 miljardia euroa. Vakuutusliikkeen tulos oli 119 miljoonaa euroa ja hoitokustannustulos 120 miljoonaa euroa. Kokonaistulokseksi muodostui 11,5 miljardia euroa. Tuloksesta käytettiin asiakashyvityksiin 545 miljoonaa euroa. Loppuosa, eli 11,0 miljardia euroa, käytettiin vakavaraisuuspääomien kasvattamiseen. Suurin syy hyvään tulokseen oli jälleen osakekurssien hyvä kehitys, mikä näkyi vahvasti osakesijoituksiin painottavien työeläkeyhtiöiden sijoitustuotoissa. Myös kiinteistösijoituksista ja lainoista saatiin kohtuulliset tuotot.

*Finanssivalvonnan raportin** mukaan työeläkelaitosten vakavaraisuus vahvistui vuonna 2021. ”Työeläkelaitosten vakavaraisuusaste on jatkanut vahvistumistaan vuoden 2020 koronakevään notkahduksen jälkeen nousten 136,3 prosenttiin, joka on myös korkein vakavaraisuusaste viimeisen kymmenen vuoden ajanjaksolla. Työeläkeyhtiöiden keskimääräinen vakavaraisuusaste oli 135,8 %. Myös vakavaraisuusasema parani tasolle 1,9 kasvaneesta riskinotosta huolimatta vakavaraisuuspääomien kasvaessa sijoitustuoton myötä. Kasvanut riskinotto nosti vakavaraisuusrajan suhteessa sijoitusomaisuuteen vuoden 2021 toisella neljänneksellä korkeimmalle tasolle (14,3 %) koskaan nykyisen vakavaraisuuskehikon voimassaolon aikana. Vuoden lopussa kyseinen luku oli 14,1 %. Vakavaraisuusrajaa kasvatti erityisesti osakesijoitusten määrän kasvu.”

VAKUUTUSYHTIÖIDEN SIOITUKSET 182 MILJARDIA EUROA

Vakuutusyhtiöiden yhteenlaskettujen sijoitusten käypä arvo oli vuoden 2021 lopussa yhteensä 182 miljardia euroa. Sijoitusten arvo kasvoi 11 prosenttia edellisvuoden lopusta. Työeläkeyhtiöillä oli eniten sijoituksia, 146 miljardia euroa. Henkivakuutusyhtiöiden sijoitusten arvo oli runsaat 18 miljardia euroa ja vahinkovakuutusyhtiöiden vajaat 18 miljardia euroa. Sijoitusten määrän selvä kasvu tulee pääosin arvomuutosten kautta. Osakkeiden arvo nousi vuoden aikana vahvasti.



Kuvio 8. Vakuutusyhtiöiden sijoitusten kehitys 2012 – 2021

Osakkeet ja osuudet olivat vakuutusyhtiöiden suurin sijoituskohde. Osakkeiden ja osuuksien markkina-arvo suhteessa edellisvuoteen kasvoi 17 prosenttia ja oli 126 miljardia euroa. Niiden paino salkussa kasvoi 3 prosenttiyksiköllä 69 prosenttiin. Osakkeiden käypäarvoinen tuotto oli 28 prosenttia.

Rahoitusmarkkinavälineet olivat toiseksi suurin sijoitusserä. Niiden määrä pysyi ennallaan 36 miljardissa eurossa. Niiden osuus sijoituksista laski 20 prosenttiin. Rahoitusmarkkinavälineisiin tehtyjen sijoitusten tuotto oli runsas prosentti.

Kiinteistösijoituksia yhtiöillä oli vajaan 15 miljardin euron arvosta. Määrä kasvoi yli 5 prosenttia, mutta osuus sijoituksista pysyi liki ennallaan. Kiinteistösijoitusten tuotto oli 7 prosenttia.

Vakuutusyhtiöiden myöntämien lainojen määrä aleni hieman ollen edelleen yli 5 miljardia euroa. Lainoissa eivät ole mukana vakuutusyhtiöiden konsernien sisäiset lainat. Lainojen suhteellinen osuus sijoituskannasta säilyi ennallaan noin 3 prosentissa. Lainojen tuotto oli 4 prosenttia.

PARHAAT SIOITUSTUOTOT OSAKKEISTA

Tuloslaskelmassa oleva sijoitusten nettotuotto lasketaan tuottojen ja kulujen erotuksena, johon lisätään arvonkorotukset ja vähennetään arvonkorotusten oikaisut. Nettotuotto oli yhteensä 17 miljardia euroa. Käyvin

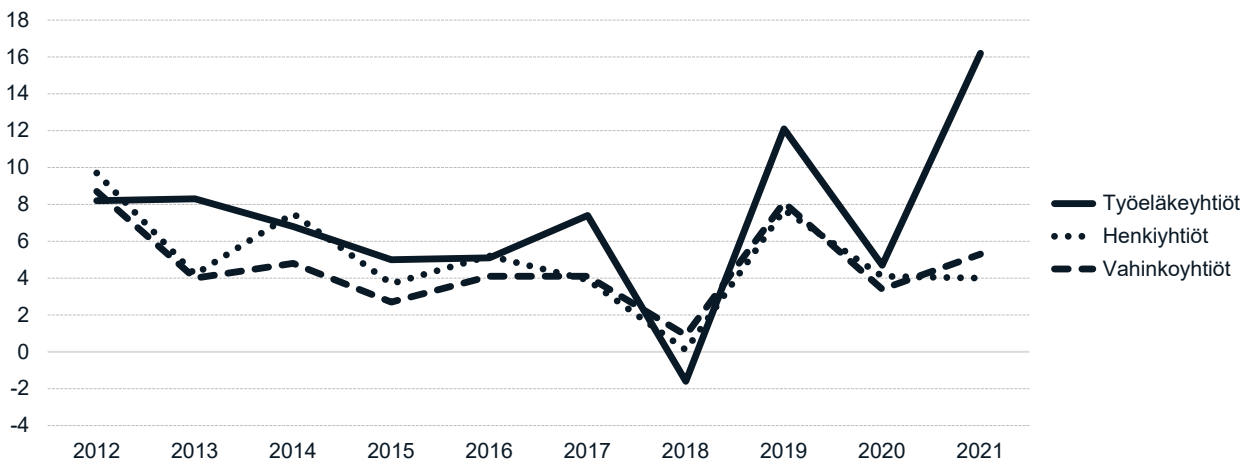
arvoin laskettavassa tuotossa otetaan huomioon lisäksi arvostuserojen muutos. Arvostuserot kasvoivat 12 miljardia euroa. Henkivakuutuksessa tuotosta poistetaan myös sijoitussidonnaisten vakuutusten osuus, jonka vaikutus oli 6 miljardia euroa. Näillä korjauksilla päädyttään 23 miljardin euron käypäarvoiseen tuottoon. Vastaava tuotto oli vuotta aiemmin 7 miljardia euroa.

Sijoitusten käypäarvoinen nettotuotto prosentti, eli suhde sitoutuneeseen pääomaan, oli 13,7 prosenttia. Parhaan tuoton antoivat osakkeet, joiden tuotto oli 27,5 prosenttia. Tuotto kiinteistöistä oli 7,1 prosenttia. Joukkovelkakirjalainat tuottivat 1,8 prosenttia. Lähes kaikilla muillakin sijoituserillä oli positiivinen tuotto.

Vakuutusyhtiöiden sijoitusten nettotuotto sijoituserittäin käyvin arvoin 2021*

	Sitoutunut pääoma milj.€	Netto- tuotot milj.€	Tuotto %
Osakkeet ja osuudet	69 424	19 122	27,5
Joukkovelkakirjalainat	48 103	870	1,8
Kiinteistösijoitukset	18 632	1 317	7,1
Muut rahoitusmarkkinavälineet ja talletukset	8 815	-32	-0,4
Lainasaamiset	6 155	242	3,9
Muut sijoitukset	16 371	1 473	9,0
Yhteensä	167 563	23 035	13,7

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



Kuvio 9. Sijoitustoiminnan nettotuotto käyvin arvoin, % sitoutuneesta pääomasta 2012 – 2021

FINANSSIALA RY

Vahinkovakuutuksen vakuutusmaksutulo luokkaryhmittäin 2021 (milj. €)

	Markkina- osuus %	Kotimainen ensivak.	Vakuutus- maksutulo	Lakisääät. tapaturma	Muu tapa- turma ja sairaus	Maa-ajo- neuvot	Alukset, raidekalusto	Kulj. tavarat	Palo- ja muu omaisuus- vahinko	Moottori- ajoneuvon vastuu	Vastuu	Luotto ja takaus	Muu ensi- vakuutus	Jälleen- vakuutus	Lisätieto Ulkomainen ensi- vakuutus
Pohjola Vakuutus	32,4	1 551	1 625	172	323	302	9	25	328	223	92	2	78	70	4
LähiTapiola-ryhmä	26,5	1 267	1 335	158	192	262	8	7	337	206	51	5	41	67	0
If Vahinkovakuutus Oyj, Ssl	20,6	989	1 013	93	140	205	9	14	270	149	56	2	51	24	0
Fennia	10,5	502	502	103	55	109	4	9	92	83	27	1	18	0	0
Turva	2,8	133	133	5	24	36	1	1	31	28	3	0	4	0	0
Pohjantähti	2,5	118	118	9	23	24	1	0	31	20	4	0	6	0	0
Alandia	1,7	83	93	2	0	0	79	6	0	0	6	0	0	0	10
POP Vakuutus	1,0	48	48	0	2	17	0	0	5	22	0	0	1	0	0
Suomen Potilasvahinko	0,6	27	27	0	0	0	0	0	0	0	27	0	0	0	0
Garantia	0,5	25	25	0	0	0	0	0	0	0	0	0	25	0	0
Ålands	0,4	21	23	3	1	4	0	0	7	4	1	0	1	2	0
Nordea	0,4	20	20	0	19	0	0	0	0	0	0	0	1	0	0
Suomen Lääkevahinko	0,1	6	6	0	0	0	0	0	0	0	6	0	0	0	0
Valion	0,0	1	1	1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Yhteensä 2021	100,0	4 790	4 968	547	778	960	111	61	1 102	736	275	10	225	164	14
Yhteensä 2020	100,0	4 601	4 819	550	743	916	105	58	1 090	718	226	27	188	198	20
Muutos-%		4,1	3,1	-0,6	4,6	4,8	5,4	5,6	1,1	2,4	21,4	-62,5	20,0	-17,5	
POHJOLA	32,4	1 551	1 625	172	323	302	9	25	328	223	92	2	78	70	
LÄHITAPIOLA-RYHMÄ	26,5	1 267	1 335	158	192	262	8	7	337	206	51	5	41	67	
IF	20,6	989	1 013	93	140	205	9	14	270	149	56	2	51	24	
FENNIA	10,5	502	502	103	55	109	4	9	92	83	27	1	18	0	
MUUT YHTEENSÄ	10,0	481	493	20	68	81	81	7	74	74	48	0	37	2	

Vahinkovakuutusyhtiöiden tunnuslukuja 2021

	Liike- vaihto milj. €	Vahinko- suhde %	Liikekulu- suhde %	Yhdistetty kulusuhde %	Liike- voitto milj. €	Liikevoitto % liike- vaihdosta	Sijoitusten tuotto käyvin arvo %
Pohjola Vakuutus Oy	1642,3	64,4	19,4	83,8	269,0	16,4	2,2
LähiTapiola-ryhmä	1600,5	73,3	21,3	94,6	299,7	18,7	7,5
If Vahinkovakuutus Oyj, Suomen sivuliike	1066,1	67,9	15,3	83,3	216,9	20,3	
Keskinäinen Vakuutusyhtiö Fennia	573,1	72,3	22,7	95,1	90,4	15,8	4,6
Keskinäinen Vakuutusyhtiö Turva	136,4	65,4	26,5	91,9	16,2	11,8	4,6
Försäkrings Ab Alandia	133,4	80,4	24,3	104,6	40,7	30,5	5,5
Pohjantähti Keskinäinen Vakuutusyhtiö	121,8	81,0	27,3	108,3	-1,7	-1,4	3,5
Suomen Vahinkovakuutus Oy	49,4	71,2	21,3	92,5	5,2	10,5	3,0
Ålands Ömsesidiga Försäkringsbolag	32,0	88,9	42,4	131,3	2,3	7,2	9,5
Suomen Keskinäinen Potilasvakuutusyhtiö	26,9	79,4	9,2	88,6	2,8	10,4	2,0
Vakuutusosakeyhtiö Garantia	26,3	3,8	31,7	35,5	19,2	73,1	5,9
Nordea Vakuutus Suomi Oy	19,7	13,2	22,1	35,3	12,6	63,8	-0,8
Suomen Keskinäinen Lääkevahinkovakuutusyhtiö	7,6	143,7	14,7	158,4	-1,4	-18,0	4,1
Valion Keskinäinen Vakuutusyhtiö	1,9	110,6	62,6	173,2	0,4	22,2	10,9
Yhteensä	5437,3	68,9	20,0	88,8	972,2	17,9	5,3

FINANSSIALA RY

Vahinkovakuutusyhtiöiden tuloslaskelmat vuonna 2021 (milj. €)

	Vakuutus- maksutuotot	Korvaus- kulut	Liikekulut	Tasoi- tuser- määrän muutos	Sijoi- tus- toimin- nan nettotuotot	Muut tuotot ja kulut	Välittömät verot	Tilikauden voitto (tappio)
Pohjola Vakuutus Oy	1 556	-1 003	-301	-72	17	-2	-40	156
LähiTapiola-ryhmä	1 236	-905	-264	-3	226	7	-57	240
If Vahinkovakuutus Oyj, Suomen sivuliike	967	-657	-148	0	56	0	-43	174
Keskinäinen Vakuutusyhtiö Fennia	492	-356	-112	-6	74	-8	-18	67
Keskinäinen Vakuutusyhtiö Turva	124	-81	-33	-6	7	-1	-2	8
Pohjantähti Keskinäinen Vakuutusyhtiö	108	-88	-30	5	7	0	-1	2
Försäkrings Ab Alandia	80	-64	-19	0	11	34	-1	40
Suomen Vahinkovakuutus Oy	46	-33	-10	0	2	0	0	5
Suomen Keskinäinen Potilasvakuutusyhtiö	26	-21	-2	-2	0	0	0	1
Nordea Vakuutus Suomi Oy	20	-3	-4	-1	0	0	-2	9
Vakuutusosakeyhtiö Garantia	18	-1	-6	1	8	0	-4	16
Ålands Ömsesidiga Försäkringsbolag	17	-15	-7	0	10	-2	0	2
Suomen Keskinäinen Lääkevahinkovakuutusyhtiö	5	-7	-1	2	2	0	0	1
Valion Keskinäinen Vakuutusyhtiö	1	-1	-1	-1	1	0	0	0
VAHINKOVAKUUTUS YHTEENSÄ	4 695	-3 233	-937	-83	419	28	-169	720

FINANSSIALA RY

Vahinkovakuutusyhtiöiden tasetiedot vuonna 2021 (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	6 034	331	147	13	6 617	2 707	1	0	3 727	136	46	6 617
Pohjola Vakuutus Oy	107	3 435	705	828	23	5 099	958	16	135	3 769	99	122	5 099
If Vahinkovakuutus Oyj, Suomen sivuliike	0	3 489	269	34	97	3 888	173	2	0	2 836	801	75	3 888
Keskinäinen Vakuutusyhtiö Fennia	66	1 801	193	41	18	2 119	479	0	0	1 509	86	45	2 119
Försäkrings Ab Alandia	0	220	33	41	6	300	81	0	60	149	4	5	300
Pohjantähti Keskinäinen Vakuutusyhtiö	10	227	39	12	2	290	66	2	0	201	16	4	290
Keskinäinen Vakuutusyhtiö Turva	9	213	36	9	0	267	58	0	0	196	9	4	267
Ålands Ömsesidiga Försäkringsbolag	0	158	16	9	1	185	71	0	0	91	19	3	185
Vakuutusosakeyhtiö Garantia	0	159	2	4	1	166	53	0	0	109	1	4	166
Suomen Vahinkovakuutus Oy	4	70	12	8	2	97	36	1	0	53	5	2	97
Suomen Keskinäinen Potilasvakuutusyhtiö	0	52	26	6	0	83	32	0	0	22	28	1	83
Nordea Vakuutus Suomi Oy	0	8	11	26	0	46	26	0	0	19	0	0	46
Suomen Keskinäinen Lääkevahinkovakuutusyhtiö	0	29	0	4	0	33	9	0	0	24	0	0	33
Valion Keskinäinen Vakuutusyhtiö	0	21	0	0	0	22	4	0	0	17	0	0	22
VAHINKOVAKUUTUS YHTEENSÄ	289	15 917	1 674	1 169	165	19 212	4 754	22	195	12 723	1 204	313	19 212

Henkivakuutusyhtiöiden maksutulot Suomessa vuonna 2021 (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	296	1 173	21	0	0	50	9	0	0	1 548	0	1 548	30,6
Mandatum Henkivakuutusosakeyhtiö	133	975	46	8	13	54	5	92	26	1 351	0	1 351	26,7
OP-Henkivakuutus Oy	622	197	68	10	1	76	19	28	34	1 055	0	1 055	20,8
LähiTapiola Keskinäinen Henkivakuutusyhtiö	184	59	36	15	83	27	11	32	33	480	0	480	9,5
Vakuutusosakeyhtiö Henki-Fennia	64	49	2	6	15	4	4	15	11	170	0	170	3,3
Aktia Henkivakuutus Oy	83	32	15	1	9	5	2	3	3	153	0	153	3,0
SHB Liv Försäkringsaktiebolag	55	52	0	0	0	17	0	6	0	130	0	130	2,6
Sp-Henkivakuutus Oy	76	19	16	0	0	4	0	1	0	117	0	117	2,3
Keskinäinen Vakuutusyhtiö Kaleva	0	0	21	0	38	0	0	0	0	60	0	60	1,2
Kaikki yhteensä 2021	1 515	2 555	225	41	159	237	49	178	105	5 064	0	5 064	100,0
Kaikki yhteensä 2020	1 197	1 769	251	41	152	240	55	151	134	3 992	0	3 992	100,0
Kasvu-%	26,5	44,4	-10,4	-2,2	4,3	-1,3	-10,5	17,6	-21,2	26,9	-57,5	26,9	

Henkivakuutusyhtiöiden tunnuslukuja 2021

	Liikevoitto milj. €	Kokonaispää- oman tuotto %	Sijoitusten tuotto käyvin arvoin %	Liikekustannussuhde % kuormitustulosta
Mandatum Henkivakuutusosakeyhtiö	275,8	9,5	9,0	97,1
Keskinäinen Vakuutusyhtiö Kaleva	264,8	16,6	9,0	70,9
OP-Henkivakuutus Oy	210,9	3,5	-0,5	178,8
Nordea Henkivakuutus Suomi Oy	165,8	8,0	0,3	34,1
LähiTapiola Keskinäinen Henkivakuutusyhtiö	92,3	7,8	6,3	109,2
Vakuutusosakeyhtiö Henki-Fennia	30,1	0,4	-1,5	85,0
SHB Liv Försäkringsaktiebolag	13,0			95,1
Aktia Henkivakuutus Oy	11,9	3,0	1,3	98,9
Sp-Henkivakuutus Oy	9,9	7,2	10,6	140,0
Kotimaiset yhteensä	1 074,4		5,2	

FINANSSIALA RY

Henkivakuutusyhtiöiden tuloslaskelmat vuonna 2021 (milj. €)

	Vakuutus- maksutulo	Sijoitus- toiminnan tuotot	Sijoitusten arvonkor- ja oikaisut	Korvaus- kulut	Vakuutus- maksuvas- tuun muutos	Liikekulut	Sijoitus- toiminnan kulut	Muut tuotot ja kulut	Välittömät verot	Tilikauden voitto (tappio)
Nordea Henkivakuutus Suomi Oy	1 547	229	2 356	-945	-2 768	-20	-232	0	-33	134
Mandatum Henkivakuutusosakeyhtiö	1 367	737	1 248	-1 133	-1 642	-116	-207	0	-51	202
OP-Henkivakuutus Oy	1 043	735	1 341	-1 055	-1 448	-133	-275	-3	-40	165
LähiTapiola Keskinäinen Henkivakuutusyhtiö	478	253	263	-363	-424	-54	-66	0	-18	67
Vakuutusosakeyhtiö Henki-Fennia	168	98	160	-115	-235	-15	-31	0	-6	23
SHB Liv Försäkringsaktiebolag	157	16	195	-130	-231	-7	0	12	-3	10
Aktia Henkivakuutus Oy	152	24	121	-104	-158	-17	-7	0	-2	9
Sp-Henkivakuutus Oy	116	19	93	-70	-122	-22	-5	0	-2	8
Keskinäinen Vakuutusyhtiö Kaleva	59	185	0	-61	-317	-10	-34	0	0	-177
HENKIYHTIÖT YHTEENSÄ	5 087	2 294	5 777	-3 976	-7 346	-394	-855	10	-154	442

Henkivakuutusyhtiöiden tasetiedot vuonna 2021 (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	2 055	19 334	43	126	21 558	405	70	1 696	19 359	28	21 558
OP-Henkivakuutus Oy	29	5 078	13 137	254	1 109	19 607	574	245	5 298	13 210	280	19 607
Mandatum Henkivakuutusosakeyhtiö	1	3 774	10 715	85	750	15 326	879	349	3 245	10 712	141	15 326
LähiTapiola Keskinäinen Henkivakuutusyhtiö	9	2 916	2 907	3	172	6 008	619	100	2 338	2 906	45	6 008
Vakuutusosakeyhtiö Henki-Fennia	5	691	1 631	13	45	2 386	186	0	521	1 632	46	2 386
Aktia Henkivakuutus Oy	1	544	1 154	4	52	1 754	127	56	406	1 154	12	1 754
Keskinäinen Vakuutusyhtiö Kaleva	0	1 061	0	12	397	1 470	92	0	1 354	0	25	1 470
SHB Liv Försäkringsaktiebolag	0	0	1 341	0	70	1 412	63	0	0	1 341	8	1 412
Sp-Henkivakuutus Oy	3	152	990	0	2	1 147	58	0	91	990	8	1 147
HENKIYHTIÖT YHTEENSÄ	50	16 270	51 209	414	2 724	70 667	3 002	820	14 948	51 304	593	70 667

Työeläkevakuutusyhtiöiden maksutulot ja tunnusluvut vuonna 2021 (milj. €)

	TyEL	YEL	Vakuutusmaksutulo yhteensä	Markkinaosuus 2021 %	Kokonais-tulos milj. €	Vaka-varaisuus-pääoma milj. €	Vaka-varaisuus-aste %	Sijoitusten tuotto käyvin arvo in %
Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarinen	5 534	388	5 922	36,5	4 179	16 539	36,6	15,3
Keskinäinen Työeläkevakuutusyhtiö Varmia	5 448	186	5 635	34,8	5 587	16 890	39,4	18,5
Keskinäinen Työeläkevakuutusyhtiö Elo	3 623	413	4 036	24,9	1 617	6 573	28,0	14,0
Eläkevakuutusosakeyhtiö Veritas	544	70	614	3,8	203	1 081	31,8	12,6
Eläkeyhtiöt yhteensä	15 149	1 058	16 207	100,0	11 586	41 084	35,8	16,2
Eläkeyhtiöt yhteensä 2020	13 266	1 053	14 319		1 615	30 006	28,5	4,7
Kasvu-%	14,2	0,5	13,2			36,9		

Työeläkevakuutusyhtiöiden tuloslaskelmat vuonna 2021 (milj. €)

	Vakuutusmaksutulo	Sijoitus-toiminnan tuotot	Korvaus-kulut	Vakuutusmaksuvas-tuun muutos	Liikekulut, lakisää-t. maksut	Sijoitus-toiminnan kulut	Muut tuotot ja kulut	Välittömät verot	Tilikauden voitto (tappio)
Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarinen	5 922	43 305	-7 153	-1 609	-93	-40 355	3	-10	10
Keskinäinen Työeläkevakuutusyhtiö Varmia	5 635	8 041	-6 776	-3 621	-67	-3 199	0	-6	7
Keskinäinen Työeläkevakuutusyhtiö Elo	4 036	2 845	-4 477	-917	-74	-1 408	1	-5	0
Eläkevakuutusosakeyhtiö Veritas	614	399	-660	-125	-14	-212	0	0	1
Eläkeyhtiöt yhteensä	16 207	54 589	-19 066	-6 272	-249	-45 174	4	-21	18
Eläkeyhtiöt yhteensä 2020	14 319	42 598	-18 073	-1 372	-223	-37 225	1	-9	15

Työeläkevakuutusyhtiöiden tasetiedot vuonna 2021 (milj. €)

	VASTAAVAA			Muu omaisuus	VASTATTAVAA			Vastuu-velka	Velat ja varaukset	Vastattavaa yhteensä
	Aineett. hyödykkeet	Sijoitukset yhteensä	Saamiset yhteensä		Vastaavaa yhteensä	Oma pääoma				
Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarinen	17	44 278	3 116	1 701	49 112	201	46 004	2 907	49 112	
Keskinäinen Työeläkevakuutusyhtiö Varmia	0	41 461	1 697	2 804	45 962	137	45 225	600	45 962	
Keskinäinen Työeläkevakuutusyhtiö Elo	9	21 243	924	1 904	24 081	101	23 750	229	24 081	
Eläkevakuutusosakeyhtiö Veritas	6	3 185	97	280	3 568	18	3 503	47	3 568	
Eläkeyhtiöt yhteensä	32	110 168	5 835	6 688	122 723	456	118 483	3 784	122 723	
Eläkeyhtiöt yhteensä 2020	60	104 300	6 287	5 333	115 979	440	109 967	5 573	115 979	



FINANSSIALA

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