

JULKAISUT JA TUTKIMUKSET 2023

Vakuutusvuosi 2022

Vakuutusvuosi 2022

Vakuutusyhtiöiden tulokatsaus

Lyhyesti	4
Vakuutusyhtiöiden tulokset heikkenivät sijoitusmarkkinoiden myllerryksessä	5
Vakuutusyhtiöiden työllisyys koheni	7
Vahinkovakuutuksen kannattavuus ennätysyhyvä, syynä korkomuutos	7
Tunnusluvut hyvät, mutta vahinkokehitys todellisuudessa heikkeni	8
Henkivakuutuksen maksutulo aleni, korvaukset kasvoivat selvästi	9
Työeläkeyhtiöiden maksutulo kasvoi, sijoitustoiminta tuotti tappioita	11
Vakuutusyhtiöiden sijoitukset 172 miljardia euroa	11
Osakkeet ja joukkovelkakirjalainat tappiolla	12
Liitteet	13

Vakuutusvuosi 2022

Vakuutusyhtiöiden tulostarkastus

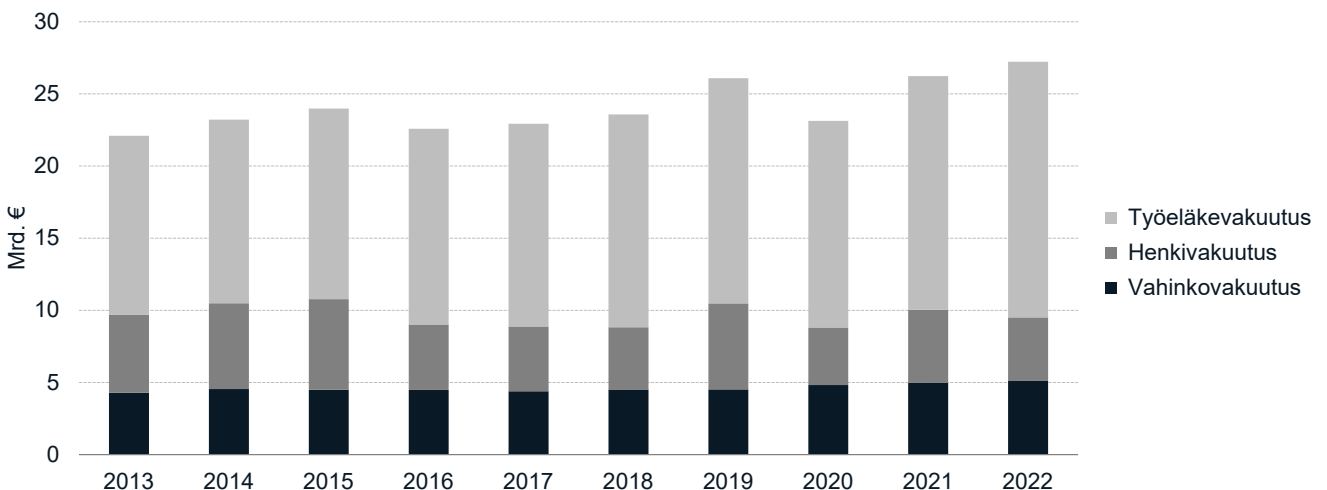
LYHYESTI

Vakuutusyhtiöiden maksutulo kasvoi 4 prosenttia ja oli 27,2 miljardia euroa. Korvauksia ja eläkkeitä maksettiin 26,0 miljardia euroa. Niiden kasvu oli yli 7 prosenttia.

Henkivakuutuksen maksutulo väheni 14 prosenttia yhteensä 4,4 miljardiin euroon. Maksettujen korvausten määrä kasvoi 21 prosenttia 4,7 miljardiin euroon.

Vahinkovakuutuksen yhdistetty kulusuhde alimmalla tasollaan koskaan: 76,7 prosenttia. Syy korkomuutoksessa. Vahinkosuhde oli 56,8 prosenttia, liikekulusuhde 19,9 prosenttia.

Sijoitusten tuotto oli -6,0 prosenttia. Suurimmat tappiot tulivat osakesijoituksista.



Kuvio 1. Vakuutusmaksutulon jakauma 2013 – 2022

VAKUUTUSYHTIÖIDEN TULOKSET HEIKKENIVÄT SIOITUSMARKKINOIDEN MYLLERRYKSESSÄ

Vuosi 2022 tullaan muistamaan Venäjän aloittamasta hyökkäyssodasta Ukrainaan, myös vakuutusmarkkinoilla. Sodan alettua noteerattujen osakkeiden kurssit putosivat selvästi alemmalle tasolle kuin ennen sota. Sota aiheutti myös kiihtyneen inflaatioaallon, jonka hillitsemiseksi keskuspankit nostivat markkinakorkoja. Tämä alensi joukkovelkakirjojen tuottoja. Osakkeet ja joukkovelkakirjat ovat vakuutusyhtiöiden suurimmat sijoitusluokat ja niistä saatavat tuotot ovat tärkeitä yhtiöiden tuloksille. Nyt molemmat luokat tuottivat tappioita ja yhtiöiden tulokset heikkenivät selvästi.

Vuonna 2022 vakuutusyhtiöiden yhteenlaskettu maksutulo kasvoi 3,8 prosenttia 27,2 miljardiin euroon. Työeläkevakuutuksen maksutulo kasvoi 9,3 prosenttia ja vahinkovakuutuksen 3,5 prosenttia. Sen sijaan henkivakuutusyhtiöiden maksutulo väheni 13,6 prosenttia.

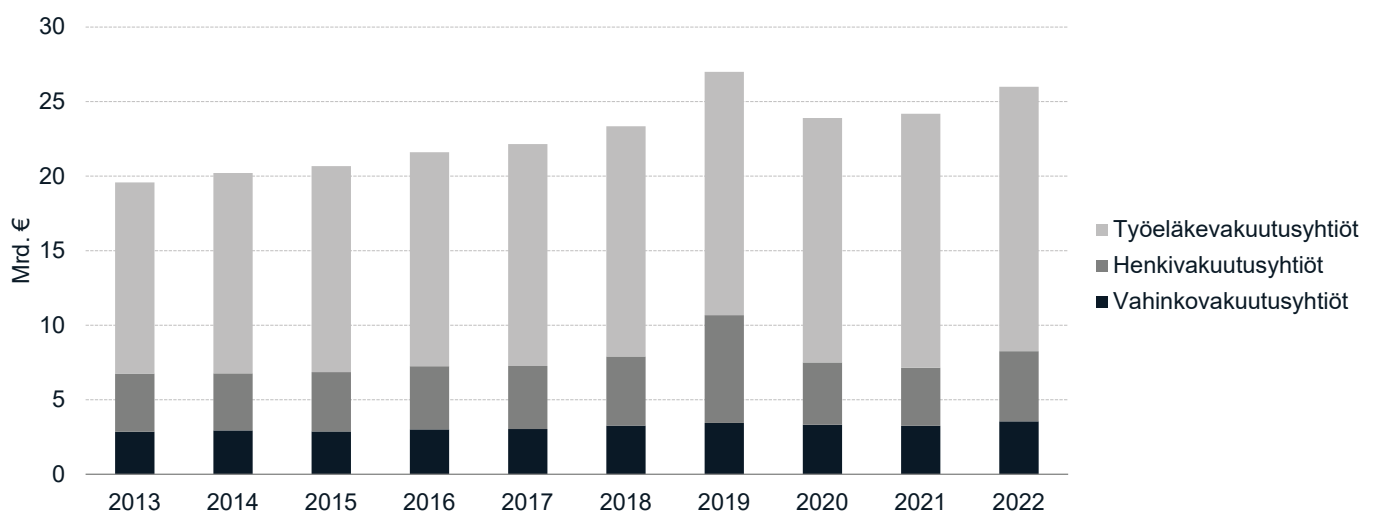
Vakuutusyhtiöiden maksamat korvaukset olivat voimakkaassa kasvussa. Korvauksia ja eläkkeitä vakuutusyhtiöt maksoivat vuonna 2022 yhteensä 26,0 miljardia euroa, mikä on yli 7 prosenttia enemmän kuin vuotta aiemmin. Eläkkeitä maksetaan jatkuvasti aiempaa enemmän, mutta työeläkeyhtiöiden maksamien korvausten kasvu oli maltilliset 4 prosenttia. Vahinkovakuutuksessa korvauksia maksettiin 9 prosenttia edellisvuotta enemmän. Erityisesti suurvahingoista ja koronan jälkeisen ajan liikkumisen lisääntymisestä aiheutui korvausmenon kasvua. Henkivakuutuksen korvauksista eniten lisääntyivät takaisinnotot, peräti 23 prosenttia.

Vakuutusyhtiöiden liikekulut olivat lievässä parin prosentin kasvussa. Tähän vaikuttivat eniten selvästi nousseet vakuutusten hoitokulut ja hallintokulut. Liikekuluja kirjattiin yhteensä 1,6 miljardia euroa.

Sijoitusmarkkinoilla vuosi oli erittäin haastava. Osakesijoituksista yhtiöt kirjasivat lähes 5 prosentin tappion, joukkovelkakirjalainojen tappio oli vielä suurempi, yli 7 prosenttia. Koko sijoitusomaisuuden nettotuotto jäi 6 prosenttia miinukselle. Vahinko- ja henkiyhtiöiden liikevoitot olivat yhteensä 1,6 miljardia euroa. Sen sijaan kokonaistulokset, eli tulokset arvostuserojen muutuskirjausten jälkeen, jäivät erityisesti henkivakuutuksen huonon tuloksen takia 860 miljoonaa euroa negatiivisiksi.

*Finanssivalvonnan Valvottavien taloudellinen tila ja riskit -raportin** mukaan henki- ja vahinkovakuutusyhtiöiden vuoden 2022 vakavaraisuustasot olivat edelleen erittäin korkeat. Työeläkeyhtiöiden vakavaraisuus heikkeni jonkin verran negatiivisen sijoitustuoton myötä.

Suomen vakuutusmarkkinoille on työeläkevakuutuksen suuren painoarvon vuoksi tyypillistä lakisääteisistä vakuutuksista kerättyjen maksujen suuri osuus alan koko maksutulosta. Viime vuonna maksutulosta 70 prosenttia 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 84 prosenttia. Työeläkevakuutusyhtiöitä on enää vain neljä, joista kahden suurimman markkinaosuus oli yhteensä yli 71 prosenttia.



Kuvio 2. Vakuutusyhtiöiden maksamat korvaukset 2013 – 2022

Vakuutusyhtiöiden* vakuutusmaksutulo Suomessa vuonna 2022 sekä vahinkosuhte ja maksetut korvaukset

	Vakuutus- maksutulo milj.€	muutos-%	Vahinko- suhte % 1)	Maksetut korvaukset milj.€	muutos-%
Eläkevakuutus					
- lakisääteinen eläkevakuutus	17 721	9,3		17 738	4,1
Henkivakuutus					
- sijoitussidonnainen henkivakuutus	1 127	-25,6			
- kapitalisaatiosopimus	2 249	-12,0			
- muu henkivakuutus	219	-2,5			
- työntekijäin ryhmähenkivakuutus	40	-0,2			
- muu ryhmähenkivakuutus	169	6,7			
- sijoitussidonnainen yksilöllinen eläkevakuutus	216	-9,0			
- muu yksilöllinen eläkevakuutus	44	-11,0			
- sijoitussidonnainen ryhmäeläkevakuutus	195	9,9			
- muu ryhmäeläkevakuutus	112	6,5			
- jälleenvakuutus	0	-67,6			
Henkivakuutus yhteensä	4 373	-13,6		4 714	21,1
Vahinkovakuutus					
- lakisääteinen tapaturma	555	1,6	-7,6	474	3,6
- muu tapaturma ja sairaus	825	6,0	74,9	568	21,9
- maa-ajoneuvot	978	2,0	81,0	780	12,2
- alukset, raidekalusto	108	-3,2	69,4	65	0,4
- kuljetettavat tavarat	70	13,6	75,7	47	108,8
- palo- ja muu omaisuusvahinko	1 145	4,0	73,3	746	4,1
- moottoriajoneuvon vastuu	746	1,4	9,7	486	2,2
- vastuu	276	0,6	75,2	147	4,5
- luotto ja takaus	33	-5,3	9,1	3	55,6
- oikeusturva, muu ensivakuutus	225	12,1	46,9	147	7,8
Vahinkoensivakuutus yhteensä	4 961	3,3	54,7	3 464	9,0
- jälleenvakuutus	178	8,7	138,4	81	8,6
Vahinkovakuutus yhteensä	5 139	3,5	56,8	3 545	9,0
YHTEENSÄ	27 234	3,8		25 996	7,5

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

1) korvauskulut / vakuutusmaksutuotot

VAKUUTUSYHTIÖIDEN TYÖLLISYYS KOHENI

Vuoden 2022 lopussa Suomessa toimi 47 kotimaista vakuutusyhtiötä, joista vahinko- ja jälleenvakuutusyhtiöitä oli 34, henkivakuutusyhtiöitä 9 ja työeläkevakuutusyhtiöitä 4. Vahinkovakuutusyhtiöistä 20 kuuluu LähiTapiola-ryhmään. Yhtiökenttään ei tullut muutoksia vuoden 2022 aikana.

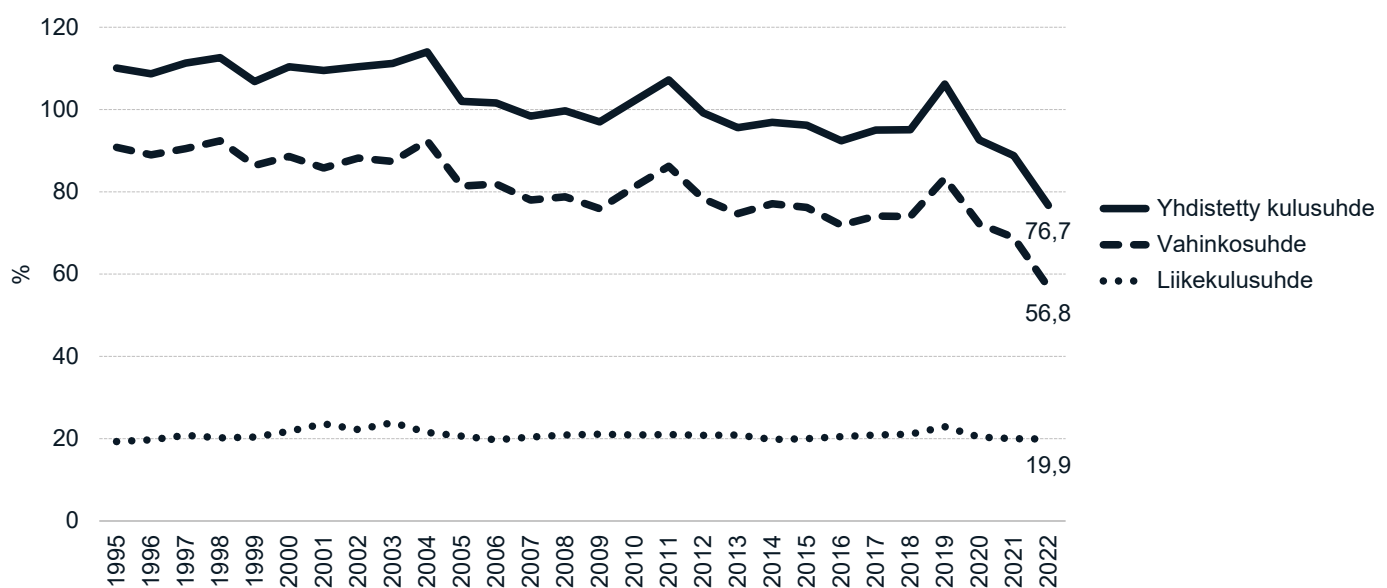
Yhtiöiden palveluksessa oli keskimäärin 10 264 työntekijää. Henkilöstömäärä lisääntyi edellisvuodesta 116 henkilöllä. Henkilöstömäärää kasvatti eniten Pohjola Vakuutuksen korvauspalvelun henkilöstömäärän vahvistaminen. Ilman tuota muutosta olisi koko henkilöstömäärä lievästi laskenut.

Vuoden lopussa Suomessa toimi 19 ulkomaisen vakuutusyhtiön sivuliikettä, joista suurin oli If vahinkovakuutus. Näiden lisäksi 461 ulkomaista yhtiötä oli tehnyt Finanssivalvonnalle ilmoituksen vakuutuspalvelujen tarjoamisesta rajan yli. Finanssivalvonnan ylläpitämässä vakuutusmeklarirekisterissä oli vuoden lopussa 84 vakuutusmeklariyritystä.

VAHINKOVAKUUTUKSEN KANNATTAVUUS ENNÄTYSHYVÄ, SYYNÄ KORKOMUUTOS

Koko vahinkovakuutuksen maksutulo kasvoi yli 3 prosenttia 5,1 miljardiin euroon. Korvauksia yhtiöt maksoivat yli 3,5 miljardia euroa, 9 prosenttia enemmän kuin vuonna 2021. Vakuutustekninen kate ennen tasoitusmäärän muutosta (maksutuotoista vähennetään korvauskulut ja liikekulut) oli 1,1 miljardia euroa. Varsinaisen vakuutustoiminnan kannattavuus oli taas ennätysmäisen hyvä.

Näin tietysti myös vahinkovakuutusyhtiöiden yhdistetty kulusuhde, joka sisältää sekä vahinko- että liikekulusuhteen, parani selvästi vuodesta 2021, ja oli 76,7 prosenttia. Vahinkosuhte (korvauskulut/maksutuotot) laski 68,9 prosentista 56,8 prosenttiin, ensimmäistä kertaa historiansa aikana alle 60 prosentin. Tässä on tosin huomattava, että yli 10 prosenttiyksikköä tuosta muutoksesta johtui diskonttokoron nostamisesta. Myös liikekulusuhde (liikekulut/maksutuotot) parani lievästi ja oli 19,9 prosenttia. Vahinkosuhte ilman perustekorkokulua oli 55,9 prosenttia ja vastaava yhdistetty kulusuhde 75,8 prosenttia.



Kuvio 3. Vahinkovakuutuksen kulusuhteet 1995 - 2022

*Finanssivalvonta kertoo raportissaan**, että vahinkovakuutussektorin vakavaraisuus vahvistui vahvimmalle tasolleen Solvenssi II -sääntelyn aikana, vaikka sijoitusten tuotot olivat selvästi negatiiviset. Vakavaraisuus vahvistui, koska korkotason jyrkkä nousu laski vakuutusvastuiden markkina-arvoa ja kasvatti omaa varallisuutta.

Vahinkovakuutusyhtiöiden sijoitustoiminnan nettotuotot käyvin arvoin romahtivat. Niiden määrä oli -1,1 miljardia euroa. Sijoitusten tuotto sitoutuneelle pääomalle oli käyvin arvo laskettuna -7,2 prosenttia. Yhtiöiden liikevoitto pysyi kuitenkin hyvänä ja oli yhteensä 912 miljoonaa euroa. Tähänkin vaikutti korkomuutos, kun korvausvastuun muutos kasvatti tulosta. Sein sijaan kokonaistulos, jossa liikevoittoon lisätään myös arvostuserojen muutos, oli vain 203 miljoonaa euroa.

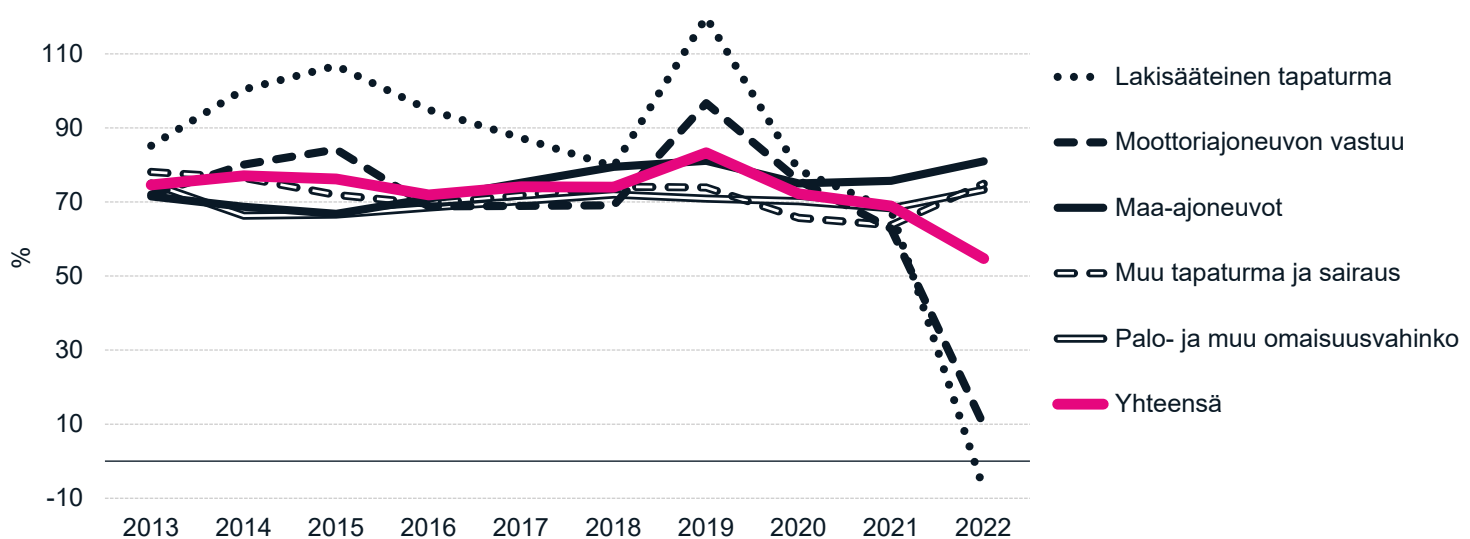
TUNNUSLUVUT HYVÄT, MUTTA VAHINKOKEHITYS TODELLISUUDESSA HEIKKENI

Vahinkovakuutuksen luokkaryhmistä suurin oli edelleen palo- ja muu omaisuusvahinkovakuutus. Tämä luokkaryhmä pitää sisällään sekä yritysten että yksityisten omaisuusvakuuttamisen. Sen maksutulo kasvoi 4 prosenttia ja oli 1,1 miljardia euroa. Vahinkosuhte heikkeni selvästi ja oli 73,3 prosenttia. Lisääntyneet suurvahingot heikensivät tämän luokkaryhmän tulosta.

Vapaaehtoisen autovakuutuksen (kasko) maksutulo kasvoi 2 prosenttia ja oli 978 miljoonaa euroa. Liikkuminen lisääntyi koronan jälkeen, joten vahinkoja tapahtui taas enemmän. Myös korjauskustannukset ovat nousseet. Vahinkosuhte nousi selvästi ja oli 81,0 prosenttia. Liikennekäytössä olevien henkilöautojen määrä oli vajaan prosentin pienempi kuin vuonna 2021.

Liikennevakuutuksen (moottoriajoneuvon vastuu) maksutulo kasvoi runsaan prosentin 746 miljoonaan euroon. Tilastokeskuksen mukaan poliisin tietoon tulleita onnettomuuksia oli 5 prosenttia vähemmän kuin vuonna 2021. Myös loukkaantuneiden määrä väheni selvästi ja oli yhteensä 3792 (3886) henkilöä. Kuolemaan johtaneiden onnettomuuksien määrä väheni, onnettomuuksissa sai surmansa 191 henkilöä (225 vuonna 2021). Korvauksia maksettiin 2 prosenttia enemmän kuin vuonna 2021. Vahinkosuhte oli poikkeuksellinen, vain 9,7 prosenttia. Syynä tähän oli diskonttokoron nosto, joka alensi pakollisten henkilövakuutusten korvausvastuun määrää, jolloin vaikutus tulokseen oli vahvasti positiivinen.

Vapaaehtoisen tapaturma- ja sairauskuluvakuutuksen maksutulo kasvoi 825 miljoonaan euroon. Kasvu edelliseen vuoteen verrattuna oli 6 prosenttia. Korvausten määrä sen sijaan kasvoi 22 prosenttia yhteensä 568 miljoonaan euroon. Sairauskuluvakuutusten suosio on jatkunut, vaikkakin viime vuosina vakuutusten lukumääräinen kasvu ei ole ollut kovin vahvaa. Vahinkosuhte heikkeni selvästi ja oli 74,9 prosenttia.



Kuvio 4. Vahinkosuhteen kehitys, omalla vastuulla oleva liike, 2013 – 2022

HENKIVAKUUTUKSEN MAKSUTULO ALENI, KORVAUKSET KASVOIVAT SELVÄSTI

Lakisääteisen tapaturmavakuutuksen maksutulo kasvoi kaksi prosenttia 555 miljoonaan euroon. Vahinkosuhte parani, ja oli -7,6 prosenttia. Negatiivinen prosentti johtuu siitä, että diskonttokoron nosto kasvatti korvausvastuun muutoksen maksettuja korvauksia suuremmaksi. Vuonna 2022 korvauksia kuitenkin maksettiin 4 prosenttia enemmän kuin edellisellä vuonna.

Vastuuvakuutuksen maksutulossa oli vajaan prosentin kasvu. Luotto- ja takausvakuutuksen maksutulo sen sijaan väheni 5 prosenttia. Vastaanotetun jälleenvakuutuksen maksutulo kasvoi 9 prosenttia 178 miljoonaan euroon.

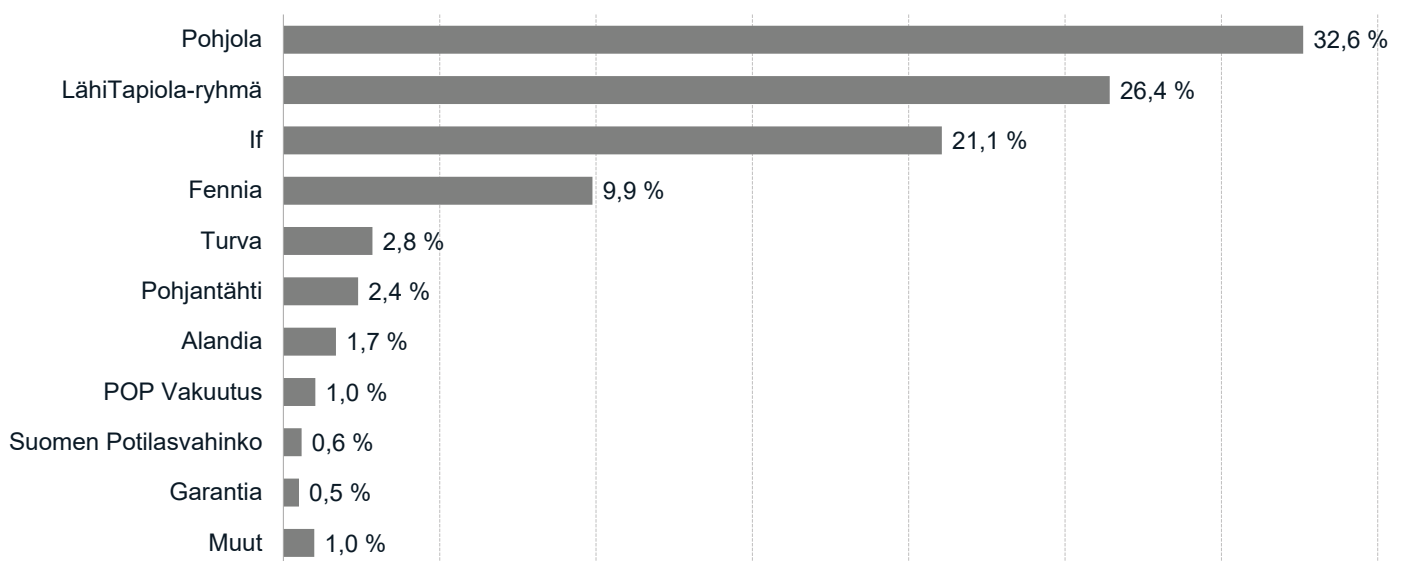
Vahinkovakuutusyhtiöiden kotimaisen ensivakuutuksen maksutulo kasvoi 3 prosenttia 4,9 miljardiin euroon. Pohjola Vakuutuksen markkinaosuus kasvoi vähän 32,6 prosenttiin. LähiTapiolan asema toiseksi suurimpana yhtiöryhmänä säilyi, sen markkinaosuus väheni hieman 26,4 prosenttiin. If saavutti selvästi lisää markkinaosuutta, sen osuus oli nyt 21,1 prosenttia. Sen sijaan Fennian markkinaosuus pieneni 9,9 prosenttiin. Neljän suurimman yhtiön / yhtiöryhmän yhteenlaskettu markkinaosuus oli 90,0 prosenttia.

Henkivakuutuksen maksutulo aleni 14 prosenttia vuonna 2022, yhteensä 4,4 miljardiin euroon. Sijoitusmarkkinoiden epävarmuus heijastui myös sijoitussidonnaisten henkivakuutusotteiden myyntiin. Henkiyhtiöiden maksutulosta 87 prosenttia on sijoitussidonnaista.

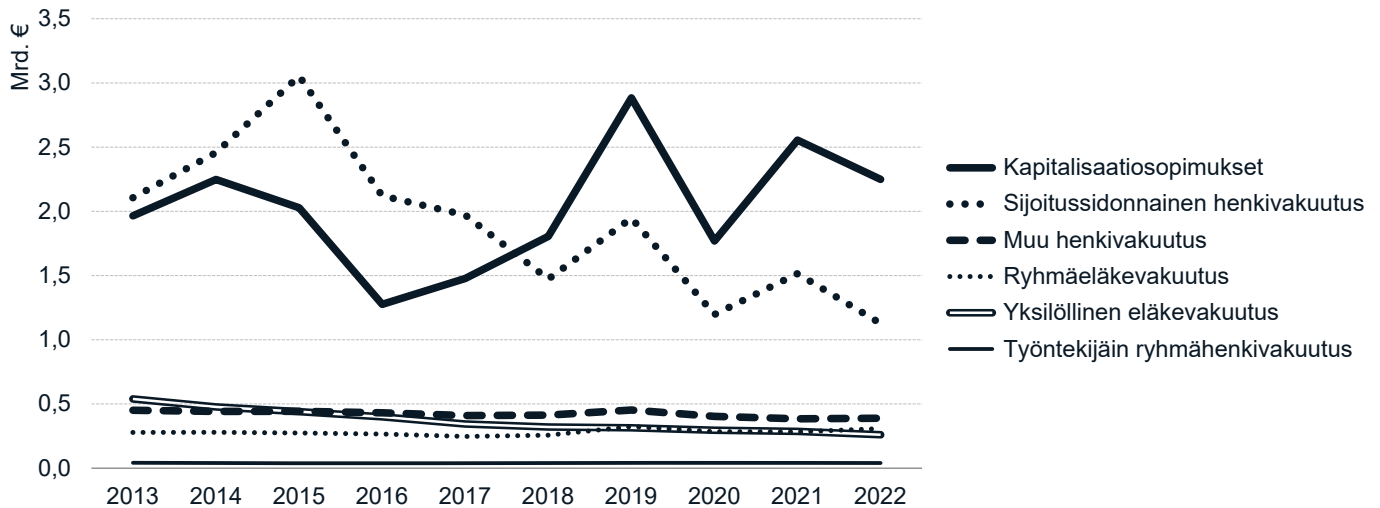
Henkivakuutuksesta maksetut korvaukset kasvoivat 21 prosenttia. Euroissa korvausten määrä oli 4,7 miljardia. Eniten lisääntyivät takaisinostot, 23 prosenttia. Eläkkeitä maksettiin 8 prosenttia enemmän kuin vuotta aiemmin. Takaisinostoja oli 2,2 miljardia, säästösummien takaisinmaksuja 0,6 miljardia, eläkkeitä 1,4 miljardia ja muita korvauksia 0,5 miljardia euroa.

Sekä kapitalisaatiosopimusten että sijoitussidonnaisten henkivakuutusten maksutulot vähenivät selvästi. Kapitalisaatiosopimusten maksutulo aleni 2,2 miljardiin euroon, vähennystä oli 12 prosenttia. Sijoitussidonnainen henkivakuutus väheni 26 prosenttia, maksutuloa oli yhteensä 1,1 miljardia euroa. Muun henkivakuutuksen maksutulo kasvoi prosentin, ja maksutuloa oli 389 miljoonaa euroa.

Yksilöllisen eläkevakuutuksen maksutulo väheni 9 prosenttia. Maksutuloa kertyi 260 miljoonaa euroa. Eläkevakuutuksen kymmenen vuotta jatkunutta alamäkeä ei ole saatu paikattua. Vapaaehtoisen



Kuvio 5. Vahinkovakuutuksen markkinaosuudet 2022



Kuvio 6. Henkivakuutuksen maksutulon kehitys 2013 – 2022

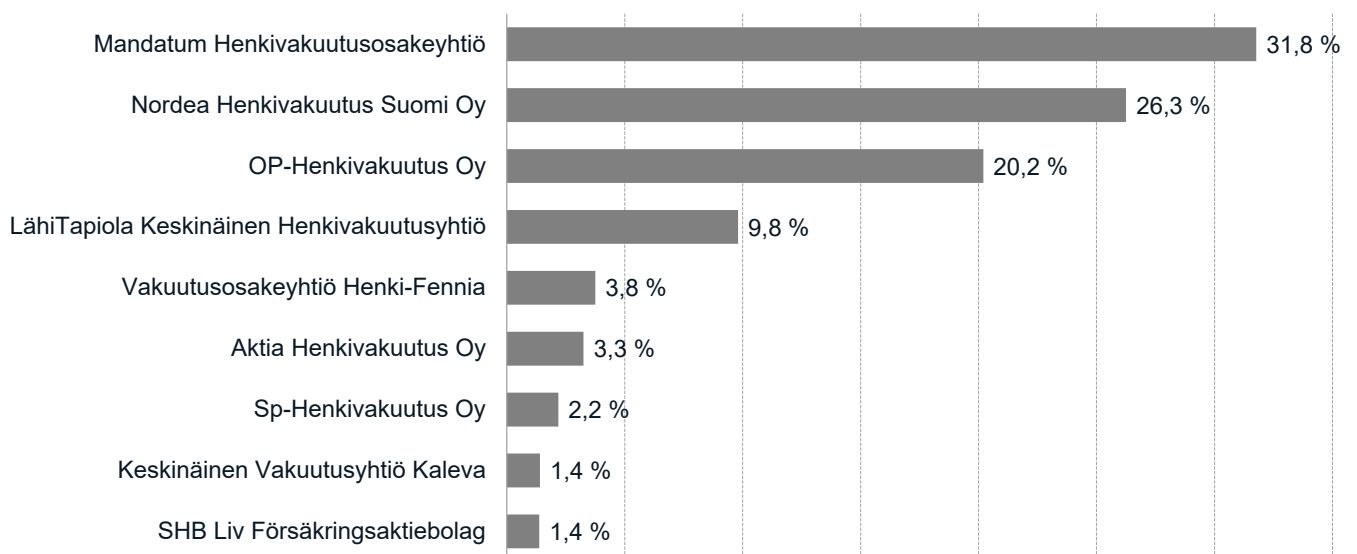
ryhmäeläkevakuutuksen maksutulo kasvoi 9 prosenttia 308 miljoonaan euroon. Tästä sijoitussidonnaista oli 195 miljoonaa euroa.

Työmarkkinaosapuolten sopima työntekijäin ryhmähenkivakuutus keräsi maksutuloa 40 miljoonaa euroa, saman verran kuin vuotta aiemmin.

Henkivakuutusyhtiöiden sijoitusten tuotto käyvin arvoin laskettuna oli -10 prosenttia. Yhteensä sijoitukset tuottivat 1,8 miljardin euron tappiot. Liikekulut kasvoivat 4 prosenttia 410 miljoonaan euroon. Henkivakuutusyhtiöiden liikevoitto heikkeni 722 miljoonaan euroon. Kokonaistulos oli -1,1 miljardia euroa. Asiakashyvyksiä maksettiin yhteensä 33 miljoonaa euroa.

*Finanssivalvonnan raportti** kertoo, että henkivakuutusyhtiöiden vakavaraisuus oli vuoden 2022 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 Mandatum Life, Nordea Henkivakuutus ja OP-Henkivakuutus, tässä järjestyksessä. Säästöillä mitattuna Nordea oli suurin.



Kuvio 7. Henkivakuutuksen markkinaosuudet 2022

TYÖELÄKEYHTIÖIDEN MAKSUTULO KASVOI, SIJOITUSTOIMINTA TUOTTI TAPPIOITA

Työeläkevakuutusyhtiöiden maksutulo kasvoi 9 prosenttia 17,7 miljardiin euroon. Maksutulon paranemisen selkein syy oli yksityisen sektorin palkkasumman erittäin vahva kasvu. Eläkkeitä työeläkeyhtiöt maksoivat yhteensä 18,1 miljardia euroa. Eläkkeitä maksetaan jatkuvasti enemmän kuin maksutuloa saadaan. Tämä asettaa paineita onnistua sijoitustoiminnassa, jonka kautta muodostuu valtaosa työeläkeyhtiöiden tuloksesta. Vuonna 2022 sijoitustoimintaa häittäsi sekä osakemarkkinoiden että korkomarkkinoiden alavire.

Työeläkeyhtiöiden koko sijoitustoiminnan tuotto käyvin arvoon oli -5,3 prosenttia. Sijoitusten arvo käyvin arvoon laskettuna aleni 139 miljardiin euroon. Sijoitustoiminnan tulos käyvin arvoon laskettuna oli -10,2 miljardia euroa. Vakuutusliikkeen tulos oli 327 miljoonaa euroa ja hoitokustannustulos 158 miljoonaa euroa. Kokonaistulokseksi muodostui -9,7 miljardia euroa. Tuloksesta käytettiin asiakashyvityksiin 442 miljoonaa euroa. Loppuosa, eli -10,1 miljardia euroa, vähensi toimintapääomaa. Suurimmat syyt huonoon tulokseen olivat noteerattujen osakkeiden ja joukkovelkakirjojen negatiivinen tuottokehitys. Kiinteistösijoituksista ja lainoista saatiin kohtuulliset tuotot.

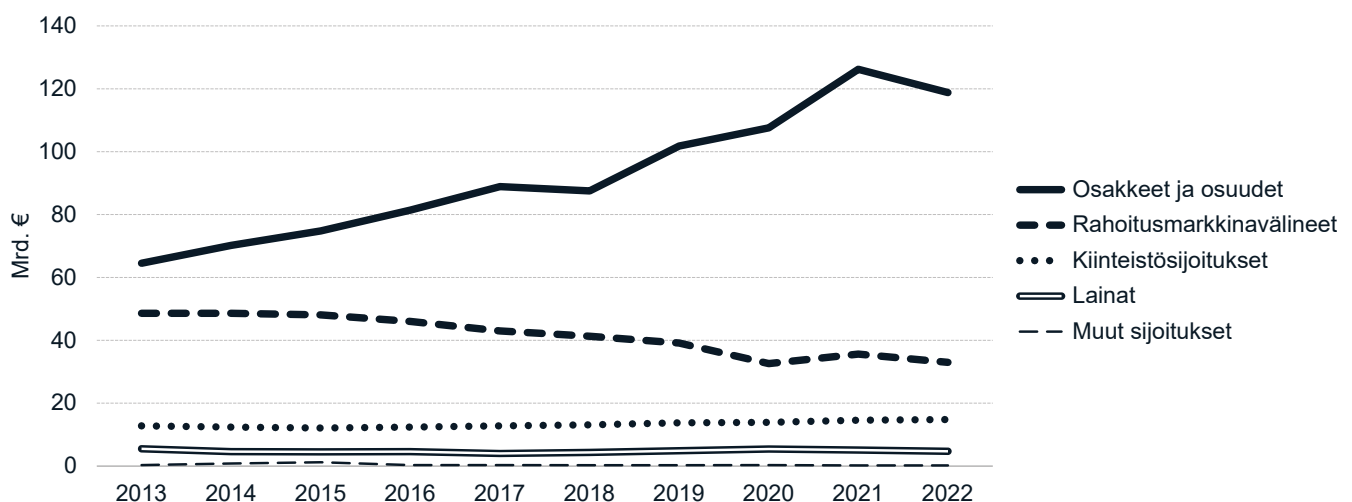
*Finanssivalvonnan raportin** mukaan työeläkelaitosten vakavaraisuus heikkeni vuonna 2022. ”Työeläkesektorin sijoitustuotto oli negatiivinen vuoden viimeistä

vuosineljännestä lukuun ottamatta, mikä seurasi finanssimarkkinoiden yleistä kehitystä. Työeläkesektorin vakavaraisuusaste heikkeni sijoitusvarallisuuden arvon laskiessa. Sijoitusvarallisuuden arvon muutokseen vaikutti erityisesti noteerattujen osakkeiden ja joukkovelkakirjojen negatiivinen tuottokehitys. Vakavaraisuusasteen muutosta lievensi vakavaraisuusrajan pienentyminen, joka johtui sijoitusvarallisuuden koon ja riskillisyyden muutoksista.”

VAKUUTUSYHTIÖIDEN SIJOITUKSET 172 MILJARDIA EUROA

Vakuutusyhtiöiden yhteenlaskettujen sijoitusten käypä arvo oli vuoden 2022 lopussa yhteensä 172 miljardia euroa. Sijoitusten arvo aleni 6 prosenttia edellisvuoden lopusta. Työeläkeyhtiöillä oli eniten sijoituksia, 139 miljardia euroa. Henkivakuutusyhtiöiden sijoitusten arvo oli 16 miljardia euroa ja vahinkovakuutusyhtiöiden vajaat 17 miljardia euroa. Sijoitusten määrän muutos tulee pääosin arvonmuutosten kautta. Osakkeiden ja joukkovelkakirjalainojen arvot laskivat vuoden aikana voimakkaasti.

Osakkeet ja osuudet olivat vakuutusyhtiöiden suurin sijoituskohte. Osakkeiden ja osuuksien markkina-arvo suhteessa edellisvuoteen väheni 6 prosenttia ja oli 119 miljardia euroa. Niiden paino salkussa pysyi ennallaan 69 prosentissa. Osakkeiden käypäarvoinen tuotto oli -5 prosenttia.



Kuvio 8. Vakuutusyhtiöiden sijoitusten kehitys 2013 – 2022

Rahoitusmarkkinavälineet olivat toiseksi suurin sijoitu-luokka. Niiden määrä väheni 7 prosenttia 33 miljardiin euroon. Niiden osuus sijoituksista laski 19 prosenttiin. Rahoitusmarkkinavälineisiin tehtyjen sijoitusten tuotto oli -7 prosenttia.

Kiinteistösijoituksia yhtiöillä oli vajaan 15 miljardin euron arvosta. Määrä kasvoi hieman ja osuus sijoituksista samoin. Kiinteistösijoitusten tuotto oli 4 prosenttia. Vakuutusyhtiöiden myöntämien lainojen määrä aleni ollen hieman vajaan 5 miljardia euroa. Lainoissa eivät ole mukana vakuutusyhtiöiden konsernien sisäiset lainat. Lainojen suhteellinen osuus sijoituskannasta säilyi ennallaan noin 3 prosentissa. Lainojen tuotto oli 3 prosenttia.

OSAKKEET JA JOUKKOVELKAKIRJALAINAT TAPPIOLLA

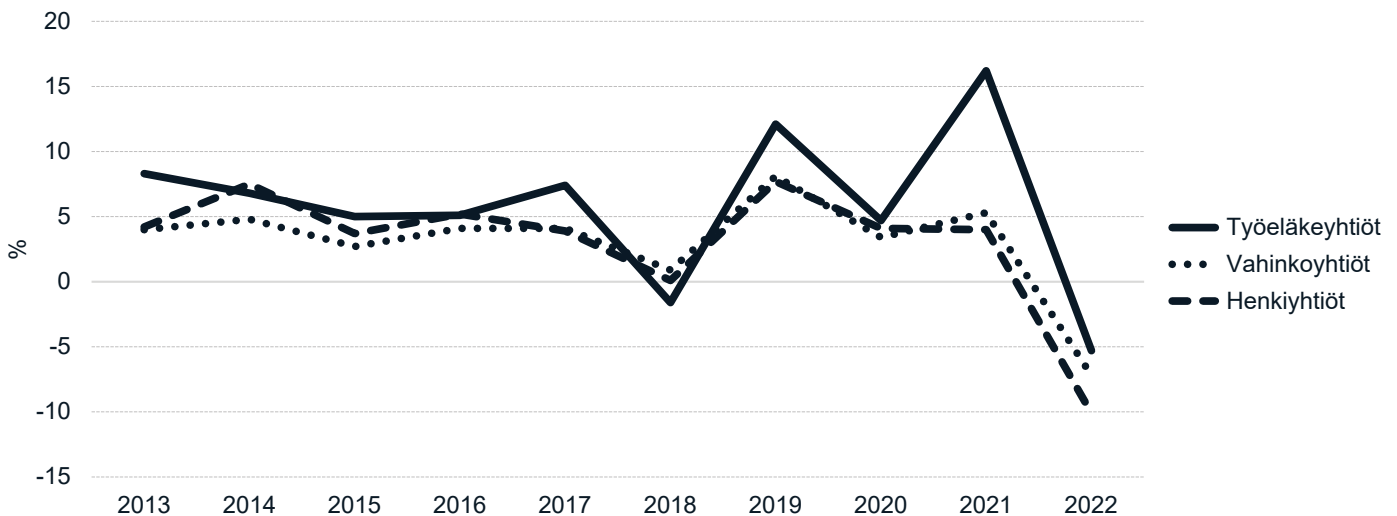
Tuloslaskelmassa oleva sijoitusten nettotuotto lasketaan tuottojen ja kulujen erotuksena, johon lisätään arvonorotukset ja vähennetään arvonorotusten oikaisut. Nettotuotto oli yhteensä -6,5 miljardia euroa. Käyvin arvoon laskettavassa tuotossa otetaan huomioon lisäksi arvostuserojen muutos. Arvostuserot pieneni-vät 10,6 miljardia euroa. Henkivakuutuksessa tuotos-ta poistetaan myös sijoitussidonnaisten vakuutusten osuus, jonka vaikutus oli 5,9 miljardia euroa positiivi-nen. Näillä korjauksilla päädytään -11,2 miljardin euron käypäarvoiseen tuottoon. Vuotta aiemmin tuottoa tuli 23,0 miljardia euroa.

Sijoitusten käypäarvoinen nettotuotto prosentti, eli suhde sitoutuneeseen pääomaan, oli -6,0 prosenttia. Suu-rin tappio syntyi osakesijoituksista, 4,2 miljardia euroa, tuoton ollessa -4,9 prosenttia. Joukkovelkakirjalainoi-s-ta syntyi 3,6 miljardin euron tappiot, tuotto oli -7,4 pro-senttia. Eniten tuottoja saatiin kiinteistöistä, 769 miljoonaa euroa, muiden pienempien sijoituserien tuotot oli-ivat vähäisiä.

Vakuutusyhtiöiden sijoitusten nettotuotto sijoitusluokittain käyvin arvoon 2022*

	Sitoutunut pääoma milj.€	Netto- tuotot milj.€	Tuotto %
Osakkeet ja osuudet	84 736	-4 163	-4,9
Joukkovelkakirjalainat	48 565	-3 588	-7,4
Kiinteistösijoitukset	20 120	769	3,8
Muut rahoitusmarkkina- välineet ja talletukset	9 881	-5	-0,1
Lainasaamiset	5 944	191	3,2
Muut sijoitukset	18 791	124	0,7
Yhteensä	188 058	-11 205	-6,0

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



Kuvio 9. Sijoitustoiminnan nettotuotto käyvin arvoon, % sitoutuneesta pääomasta 2013 – 2022

FINANSSIALA RY

Vahinkovakuutuksen vakuutusmaksutulo luokkaryhmittäin 2022 (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	32,6	1 612	1 699	180	341	306	8	29	343	227	93	2	90	82	5
LähiTapiola-ryhmä	26,4	1 308	1 374	162	201	270	8	10	344	213	52	4	44	66	0
If Vahinkovakuutus Oyj, Ssl	21,1	1 042	1 071	96	151	212	9	14	292	151	55	2	60	29	0
Fennia	9,9	489	489	97	59	107	4	6	91	79	28	1	18	0	0
Turva	2,8	141	141	5	25	39	1	1	32	30	3	0	4	0	0
Pohjantähti	2,4	118	118	10	25	23	1	0	31	19	3	0	6	0	0
Alandia	1,7	83	93	2	0	0	76	9	0	0	5	0	0	0	10
POP Vakuutus	1,0	50	50	0	2	17	0	1	6	22	1	0	2	0	0
Suomen Potilasvahinko	0,6	29	29	0	0	0	0	0	0	0	29	0	0	0	0
Garantia	0,5	25	25	0	0	0	0	0	0	0	0	25	0	0	0
Ålands	0,4	21	22	3	1	4	0	0	7	4	1	0	1	1	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 2022	100,0	4 946	5 139	555	825	978	108	70	1 145	746	276	33	225	178	15
Yhteensä 2021	100,0	4 790	4 968	547	778	960	111	61	1 102	736	275	10	225	164	14
Muutos-%		3,3	3,5	1,6	6,0	2,0	-3,2	13,6	4,0	1,4	0,6	233,0	-0,4	8,7	
POHJOLA	32,6	1 612	1 699	180	341	306	8	29	343	227	93	2	90	82	
LÄHITAPIOLA-RYHMÄ	26,4	1 308	1 374	162	201	270	8	10	344	213	52	4	44	66	
IF	21,1	1 042	1 071	96	151	212	9	14	292	151	55	2	60	29	
FENNIA	9,9	489	489	97	59	107	4	6	91	79	28	1	18	0	
MUUT YHTEENSÄ	10,0	495	506	21	72	84	78	11	76	76	49	25	13	1	

Vahinkovakuutusyhtiöiden tunnuslukuja 2022

	Liike- vaihto milj. €	Vahinko- suhde %	Liikekulu- suhde %	Yhdistetty kulusuhde %	Liike- voitto milj. €	Liikevoitto % liike- vaihdosta	Sijoitusten tuotto käyvin arvoin %
Pohjola Vakuutus Oy	1398,6	55,5	18,4	73,9	116,7	8,3	-10,2
LähiTapiola-ryhmä	1396,2	69,1	23,4	92,5	86,6	6,2	-5,2
If Vahinkovakuutus Oyj, Suomen sivuliike	1158,7	34,0	15,3	49,3	604,2	52,1	
Keskinäinen Vakuutusyhtiö Fennia	555,3	63,5	20,4	83,8	134,9	24,3	-9,2
Keskinäinen Vakuutusyhtiö Turva	132,9	70,4	26,8	97,2	-2,1	-1,6	-9,2
Pohjantähti Keskinäinen Vakuutusyhtiö	106,5	80,0	25,5	105,5	-17,3	-16,3	-7,4
Försäkrings Ab Alandia	97,9	70,0	24,4	94,4	9,6	9,8	0,5
Suomen Vahinkovakuutus Oy	46,4	73,5	23,4	96,9	-1,6	-3,5	-5,1
Suomen Keskinäinen Potilasvakuutusyhtiö	23,8	102,5	9,8	112,3	-8,4	-35,4	-9,5
Nordea Vakuutus Suomi Oy	17,3	21,2	22,3	43,5	8,5	48,8	-8,3
Ålands Ömsesidiga Försäkringsbolag	15,5	91,0	50,4	141,4	-13,2	-85,5	-5,2
Suomen Keskinäinen Lääkevahinkovakuutusyhtiö	4,9	76,2	17,2	93,3	-1,2	-24,7	-7,1
Vakuutusosakeyhtiö Garantia	3,6	3,2	25,6	28,8	-2,2	-61,4	-11,3
Valion Keskinäinen Vakuutusyhtiö	1,9	38,6	36,7	75,3	0,8	43,6	-7,9
Yhteensä	4959,4	56,8	19,9	76,7	915,2	18,4	-7,2

FINANSSIALA RY

Vahinkovakuutusyhtiöiden tuloslaskelmat vuonna 2022 (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	1 598	-887	-294	-20	-299	1	-20	79
LähiTapiola-ryhmä	1 272	-880	-297	-2	-9	0	-19	66
If Vahinkovakuutus Oyj, Suomen sivuliike	1 018	-346	-156	0	89	0	-121	483
Keskinäinen Vakuutusyhtiö Fennia	486	-308	-99	7	64	-8	-25	117
Keskinäinen Vakuutusyhtiö Turva	132	-93	-35	0	-5	-1	0	-2
Pohjantähti Keskinäinen Vakuutusyhtiö	111	-89	-28	4	-12	0	0	-14
Försäkrings Ab Alandia	81	-57	-20	-3	4	1	-1	5
Suomen Vahinkovakuutus Oy	48	-35	-11	0	-3	1	0	-1
Suomen Keskinäinen Potilasvakuutusyhtiö	28	-28	-3	2	-5	0	0	-6
Nordea Vakuutus Suomi Oy	20	-4	-5	0	-3	0	-2	7
Vakuutusosakeyhtiö Garantia	18	-1	-5	1	-15	0	0	-2
Ålands Ömsesidiga Försäkringsbolag	16	-15	-8	0	-7	-1	-1	-14
Suomen Keskinäinen Lääkevahinkovakuutusyhtiö	5	-4	-1	-1	-2	0	0	-2
Valion Keskinäinen Vakuutusyhtiö	1	-1	0	0	0	0	0	1
VAHINKOVAKUUTUS YHTEENSÄ	4 834	-2 747	-963	-13	-201	-6	-189	716

FINANSSIALA RY

Vahinkovakuutusyhtiöiden tasetiedot vuonna 2022 (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	6 051	334	166	26	6 669	2 750	13	0	3 733	128	45	6 669	
Pohjola Vakuutus Oy	95	3 490	642	516	66	4 808	937	11	135	3 533	119	73	4 808	
If Vahinkovakuutus Oyj, Suomen sivuliike	0	3 605	269	7	99	3 980	483	0	0	2 510	860	127	3 980	
Keskinäinen Vakuutusyhtiö Fennia	81	1 661	280	49	16	2 088	596	0	0	1 417	40	36	2 088	
Försäkrings Ab Alandia	1	232	36	19	6	295	80	0	60	146	3	6	295	
Pohjantähti Keskinäinen Vakuutusyhtiö	11	218	41	7	2	279	52	2	0	207	16	3	279	
Keskinäinen Vakuutusyhtiö Turva	9	207	39	8	0	262	56	0	0	193	9	5	262	
Ålands Ömsesidiga Försäkringsbolag	0	146	15	6	1	167	57	1	0	92	13	4	167	
Vakuutusosakeyhtiö Garantia	0	149	1	1	1	153	36	0	0	114	1	3	153	
Suomen Keskinäinen Potilasvakuutusyhtiö	0	60	35	14	0	109	29	0	0	44	35	1	109	
Suomen Vahinkovakuutus Oy	4	72	13	5	3	97	33	0	0	57	5	2	97	
Nordea Vakuutus Suomi Oy	0	38	11	3	1	53	33	0	0	20	0	0	53	
Suomen Keskinäinen Lääkevahinkovakuutusyhtiö	0	32	0	1	0	33	6	0	0	27	0	0	33	
Valion Keskinäinen Vakuutusyhtiö	0	22	0	0	0	22	5	0	0	16	0	0	22	
VAHINKOVAKUUTUS YHTEENSÄ	292	15 984	1 715	803	222	19 016	5 151	27	195	12 108	1 229	305	19 016	

Henkivakuutusyhtiöiden maksutulot Suomessa vuonna 2022 (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 %
Mandatum Henkivakuutusosakeyhtiö	82	1 055	45	9	14	52	4	95	33	1 389	0	1 389	31,8
Nordea Henkivakuutus Suomi Oy	214	858	21	0	0	47	8	0	0	1 148	0	1 148	26,3
OP-Henkivakuutus Oy	469	169	70	10	1	71	17	37	39	884	0	884	20,2
LähiTapiola Keskinäinen Henkivakuutusyhtiö	160	38	26	14	91	27	10	36	26	429	0	429	9,8
Vakuutusosakeyhtiö Henki-Fennia	55	51	2	6	15	4	3	16	11	164	0	164	3,8
Aktia Henkivakuutus Oy	61	42	16	1	8	4	2	5	2	142	0	142	3,3
Sp-Henkivakuutus Oy	59	13	18	0	0	4	0	2	0	96	0	96	2,2
Keskinäinen Vakuutusyhtiö Kaleva	0	0	21	0	40	0	0	0	0	62	0	62	1,4
SHB Liv Försäkringsaktiebolag	27	22	0	0	0	6	0	5	0	60	0	60	1,4
Kaikki yhteensä 2022	1 127	2 249	219	40	169	216	44	195	112	4 373	0	4 373	100,0
Kaikki yhteensä 2021	1 515	2 555	225	41	159	237	49	178	105	5 064	0	5 064	100,0
Kasvu-%	-25,6	-12,0	-2,5	-0,2	6,7	-9,0	-11,0	9,9	6,5	-13,6	-67,6	-13,6	

Henkivakuutusyhtiöiden tunnuslukuja 2022

	Liikevoitto milj. €	Kokonaispää- oman tuotto %	Sijoitusten tuotto käyvin arvoin %	Liikekustannussuhde % kuormitustulosta
Nordea Henkivakuutus Suomi Oy	179,9	2,6	-7,2	31,5
OP-Henkivakuutus Oy	171,9	0,0	-15,0	173,8
Mandatum Henkivakuutusosakeyhtiö	147,1	-7,9	-8,7	104,2
Keskinäinen Vakuutusyhtiö Kaleva	73,4	-3,2	-5,4	73,1
LähiTapiola Keskinäinen Henkivakuutusyhtiö	63,8	-4,8	-5,9	105,7
SHB Liv Försäkringsaktiebolag	10,2			115,3
Vakuutusosakeyhtiö Henki-Fennia	9,9	-14,4	-16,0	88,9
Aktia Henkivakuutus Oy	-1,2	-8,5	-10,2	108,0
Sp-Henkivakuutus Oy	-1,5	-3,0	-11,3	143,0
Kotimaiset yhteensä	653,5		-10,1	

FINANSSIALA RY

Henkivakuutusyhtiöiden tuloslaskelmat vuonna 2022 (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)
Mandatum Henkivakuutusosakeyhtiö	1 390	644	-1 030	-891	680	-131	-536	1	-27	100
Nordea Henkivakuutus Suomi Oy	1 141	259	-1 466	-1 171	2 673	-19	-1 245	0	-34	140
OP-Henkivakuutus Oy	871	423	-1 351	-1 155	2 303	-130	-793	-1	-33	134
LähiTapiola Keskinäinen Henkivakuutusyhtiö	425	198	-317	-367	333	-55	-145	0	-16	55
Vakuutusosakeyhtiö Henki-Fennia	163	60	-71	-109	109	-16	-128	0	-1	6
Aktia Henkivakuutus Oy	141	33	-167	-114	182	-17	-60	0	-5	-7
Sp-Henkivakuutus Oy	94	25	-132	-73	132	-23	-25	0	0	-2
SHB Liv Försäkringsaktiebolag	73	0	-182	-350	479	-7	-15	11	-2	8
Keskinäinen Vakuutusyhtiö Kaleva	61	125	-9	-182	223	-12	-59	0	0	147
HENKIYHTIÖT YHTEENSÄ	4 360	1 767	-4 724	-4 412	7 114	-410	-3 005	10	-118	582

Henkivakuutusyhtiöiden tasetiedot vuonna 2022 (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	1 908	16 754	51	155	18 868	419	70	1 596	16 753	30	18 868
OP-Henkivakuutus Oy	21	4 965	11 597	499	378	17 461	688	245	4 531	11 662	335	17 461
Mandatum Henkivakuutusosakeyhtiö	3	3 633	9 931	123	487	14 177	819	350	2 967	9 912	129	14 177
LähiTapiola Keskinäinen Henkivakuutusyhtiö	12	2 812	2 683	18	175	5 701	673	100	2 228	2 680	20	5 701
Vakuutusosakeyhtiö Henki-Fennia	5	577	1 539	76	30	2 226	172	0	504	1 540	10	2 226
Aktia Henkivakuutus Oy	2	495	1 002	36	15	1 549	85	56	373	1 002	33	1 549
Keskinäinen Vakuutusyhtiö Kaleva	1	1 016	132	24	213	1 387	238	0	1 004	131	14	1 387
Sp-Henkivakuutus Oy	2	151	855	2	1	1 011	56	0	88	860	7	1 011
SHB Liv Försäkringsaktiebolag	0	0	862	1	74	938	70	0	0	862	5	938
HENKIYHTIÖT YHTEENSÄ	47	15 557	45 356	829	1 529	63 318	3 221	821	13 291	45 402	584	63 318

Työeläkevakuutusyhtiöiden maksutulot ja tunnusluvut vuonna 2022 (milj. €)

	TyEL	YEL	Vakuutusmaksutulo yhteensä	Markkinaosuus 2022 %	Kokonais-tulos milj. €	Vaka-varaisuus-pääoma milj. €	Vaka-varaisuus-aste %	Sijoitusten tuotto käyvin arvo-in %
Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarinen	6 164	394	6 558	37,0	-4 592	11 777	25,7	-6,6
Keskinäinen Työeläkevakuutusyhtiö Varma	5 919	199	6 119	34,5	-3 466	13 344	30,5	-4,9
Keskinäinen Työeläkevakuutusyhtiö Elo	3 924	424	4 348	24,5	-1 381	5 109	21,3	-3,7
Eläkevakuutusosakeyhtiö Veritas	622	74	697	3,9	-259	819	23,4	-4,5
Eläkeyhtiöt yhteensä	16 630	1 092	17 721	100,0	-9 699	31 049	26,5	-5,3
Eläkeyhtiöt yhteensä 2021	15 149	1 058	16 207		11 586	41 084	35,8	16,2
Kasvu-%	9,8	3,2	9,3			-24,4		

Työeläkevakuutusyhtiöiden tuloslaskelmat vuonna 2022 (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	6 558	21 634	-9 489	3 666	-77	-22 268	-3	-10	12
Keskinäinen Työeläkevakuutusyhtiö Varma	6 119	8 552	-8 967	3 005	-69	-8 628	0	-4	8
Keskinäinen Työeläkevakuutusyhtiö Elo	4 348	3 822	-5 713	1 039	-69	-3 420	0	-8	0
Eläkevakuutusosakeyhtiö Veritas	697	457	-850	104	-19	-387	1	0	1
Eläkeyhtiöt yhteensä	17 721	34 464	-25 018	7 814	-234	-34 703	-2	-22	22
Eläkeyhtiöt yhteensä 2021	16 207	54 589	-19 066	-6 272	-249	-45 174	4	-21	18

Työeläkevakuutusyhtiöiden tasetiedot vuonna 2022 (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	12	44 374	5 965	1 124	51 475	213	45 198	6 064	51 475
Keskinäinen Työeläkevakuutusyhtiö Varma	0	41 717	2 481	2 482	46 680	145	45 373	1 162	46 680
Keskinäinen Työeläkevakuutusyhtiö Elo	8	22 618	1 178	845	24 650	101	24 253	296	24 650
Eläkevakuutusosakeyhtiö Veritas	0	3 276	211	197	3 683	18	3 605	60	3 683
Eläkeyhtiöt yhteensä	20	111 985	9 835	4 648	126 488	477	118 429	7 582	126 488
Eläkeyhtiöt yhteensä 2021	32	110 168	5 835	6 688	122 723	456	118 483	3 784	122 723



FINANSSIALA

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