

JULKAISUT JA TUTKIMUKSET 2024

Vakuutusvuosi 2023

Vakuutusvuosi 2023

Vakuutusyhtiöiden tulokatsaus

Lyhyesti	4
Vakuutusyhtiöiden tulokset paranivat sijoitusmarkkinoiden keventyessä	5
Vakuutusyhtiöiden henkilöstömäärä kasvoi	7
Vahinkovakuutuksen kannattavuus hyvä, vaikka korvaukset lisääntyivät	7
Tunnusluvut heikkenivät, mutta olivat edelleen hyvät	8
Henkivakuutuksen maksutulo kasvoi, korvauksia maksettiin vähemmän	9
Työeläkeyhtiöiden maksutulo kasvoi, sijoitustoiminta tuotti voittoa	11
Vakuutusyhtiöiden sijoitukset 181 miljardia euroa	11
Osakkeet ja joukkovelkakirjalainat tuottivat jälleen hyvin	12
Liitteet	13

Vakuutusvuosi 2023

Vakuutusyhtiöiden tulokatsaus

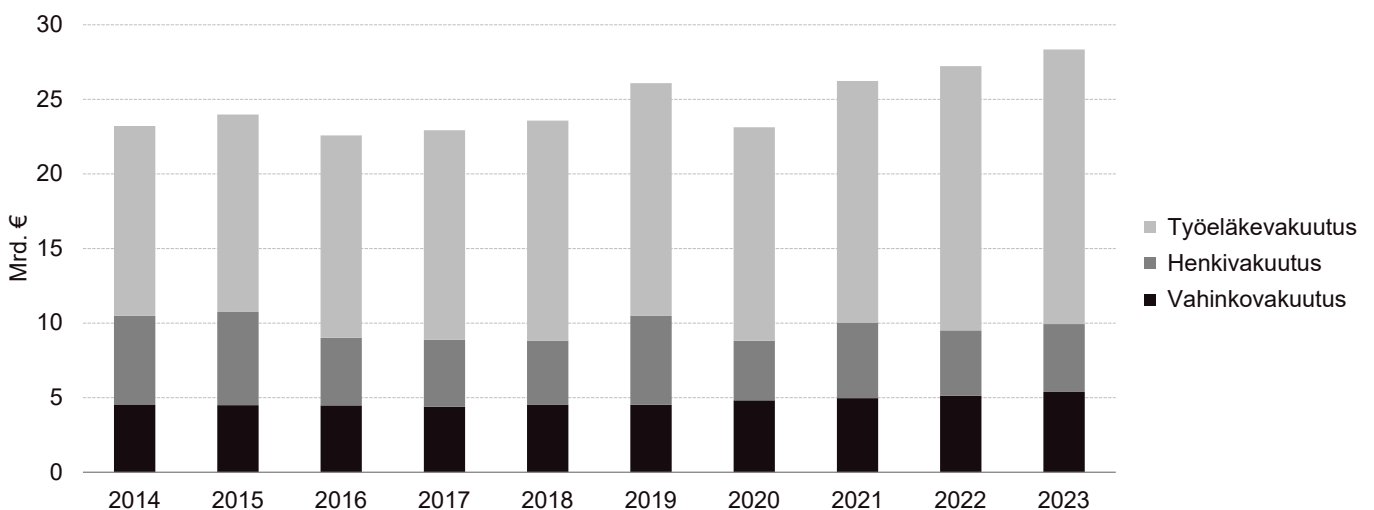
LYHYESTI

Vakuutusyhtiöiden maksutulo kasvoi 4 prosenttia ja oli 28,3 miljardia euroa. Korvauksia ja eläkkeitä maksettiin 27,7 miljardia euroa. Niiden kasvu oli 7 prosenttia.

Henkivakuutuksen maksutulo kasvoi 4 prosenttia yhteensä 4,6 miljardiin euroon. Maksettujen korvausten määrä väheni 5 prosenttia 4,5 miljardiin euroon.

Vahinkovakuutuksen maksutulo kasvoi 5 prosenttia 5,4 miljardiin euroon. Yhdistetty kulusuhde oli 90,0 prosenttia, vahinkosuhde 69,1 prosenttia ja liikekulusuhde 20,9 prosenttia.

Vakuutusyhtiöiden sijoitusten tuotto oli yhteensä 6 prosenttia. Osakesijoitukset tuottivat parhaiten, 9 prosenttia.



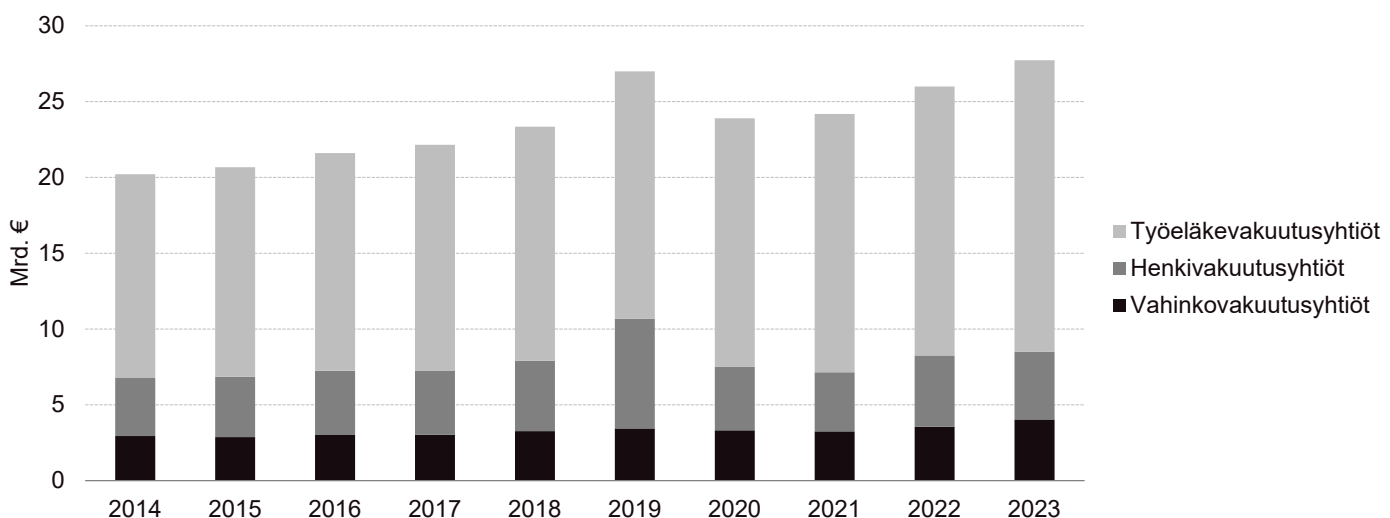
Kuvio 1. Vakuutusmaksutulon jakauma 2014 – 2023

VAKUUTUSYHTIÖIDEN TULOKSET PARANIVAT SIOITUSMARKKINOIDEN KEVENTYESSÄ

Ukrainan sodan vaikutukset sijoitusmarkkinoihin ja sitä kautta vakuutusmarkkinoihin alkoivat hellittää vuoden 2023 loppua kohti. Osakekurssit ovat pudonneet alaspäin sodan alusta asti mutta lähtivät vuoden lopulla voimakkaaseen nousuun. Inflaatio alkoi hellittää, ja markkinakorkojen lasku alkoi vuoden lopussa, mikä paransi joukkovelkakirjojen tuottoja. Osakkeet ja joukkovelkakirjat ovat vakuutusyhtiöiden suurimmat sijoituserät, ja niistä saatavat tuotot ovat tärkeitä yhtiöiden tuloksille. Nyt molemmat erät tuottivat mainiosti, ja yhtiöiden tulokset paranivat selvästi.

Vuonna 2023 vakuutusyhtiöiden yhteenlaskettu maksutulo kasvoi 3,8 prosenttia 28,3 miljardiin euroon. Kasvu sektoreittain oli tasaista: työeläkevakuutuksen maksutulo kasvoi 3,9 prosenttia, vahinkovakuutuksen 4,7 prosenttia ja henkivakuutusyhtiöiden maksutulo 4,1 prosenttia.

Vakuutusyhtiöiden maksamat korvaukset olivat selvässä kasvussa. Korvauksia ja eläkkeitä vakuutusyhtiöt maksoivat vuonna 2023 yhteensä 27,7 miljardia euroa, mikä on lähes 7 prosenttia enemmän kuin vuotta aiemmin. Eläkkeitä maksetaan jatkuvasti aiempaa enemmän, ja työeläkeyhtiöiden maksamien korvausten kasvu oli 8 prosenttia. Vahinkovakuutuksessa korvauksia maksettiin 14 prosenttia edellisvuotta enemmän. Erityisesti tapaturma- ja sairausvakuutuksen sekä jälleenvakuutuksen korvaukset lisääntyivät selvästi. Henkivakuutuksen korvaukset sen sijaan vähentyivät 5 prosenttia.



Kuvio 2. Vakuutusyhtiöiden maksamat korvaukset 2014 – 2023

Vakuutusyhtiöiden liikekulut olivat 4 prosentin kasvussa. Liikekuluja kirjattiin yhteensä 1,7 miljardia euroa.

Sijoitusmarkkinoilla vuosi oli hyvä. Sekä osakesijoitukset että joukkovelkakirjalainat tuottivat jälleen hyvin. Koko sijoitusomaisuuden nettotuotto oli 5,9 prosenttia.

Vahinko- ja henkiryhtiöiden liikevoitot olivat yhteensä 1,8 miljardia euroa. Myös kokonaistulokset, eli tulokset arvostuserojen muutuskirjausten jälkeen, olivat poikkeuksellisen hyvät. Erityisesti vahinkovakuutuksen hienon tuloksen ansiosta ne nousivat 2,6 miljardiin euroon.

*Finanssivalvonnan Valvottavien taloudellinen tila ja riskit -raportin** mukaan henki- ja vahinkovakuutusyhtiöiden vuoden 2023 vakavaraisuustasot olivat edelleen hyvät, vaikka ne laskivatkin vuoden viimeisellä neljänneksellä. Työeläkeyhtiöiden vakavaraisuus pysyi jokseenkin ennallaan.

Suomen vakuutusmarkkinoille on tyypillistä lakisääteisistä vakuutuksista kerättyjen maksujen suuri osuus alan koko maksutulosta. Tähän on syynä se, että lakisääteinen työeläkevakuutus sekä työtapaturma- ja ammattitautivakuutus ovat, toisin kuin Euroopassa yleensä, yksityisten vakuutusyhtiöiden hoidettavana. Vahinkovakuutuksessa maksutulosta 24 prosenttia kertyi lakisääteisistä vakuutuksista. Toinen tyypillinen piirre on vahva keskittyneisyys. Neljän suurimman henkivakuutusyhtiön osuus maksutulosta oli 86 prosenttia ja neljän suurimman vahinkovakuutusyhtiön/yhtiöryhmän osuus maksutulosta oli peräti 91 prosenttia. Työeläkevakuutusyhtiöitä on vain neljä, joista kahden suurimman markkinaosuus oli yhteensä yli 72 prosenttia.

Vakuutusyhtiöiden* vakuutusmaksutulo Suomessa vuonna 2023 sekä vahinkosuhde ja maksetut korvaukset

	Vakuutus- maksutulo milj.€	muutos-%	Vahinko- suhde % 1)	Maksetut korvaukset milj.€	muutos-%
Eläkevakuutus					
- lakisääteinen eläkevakuutus	18 410	3,9		19 217	8,3
Henkivakuutus					
- sijoitussidonnainen henkivakuutus	1 066	-5,4			
- kapitalisaatiosopimus	2 423	7,7			
- muu henkivakuutus	228	4,0			
- työntekijäin ryhmähenkivakuutus	43	5,3			
- muu ryhmähenkivakuutus	186	9,5			
- sijoitussidonnainen yksilöllinen eläkevakuutus	204	-5,6			
- muu yksilöllinen eläkevakuutus	39	-11,1			
- sijoitussidonnainen ryhmäeläkevakuutus	200	2,3			
- muu ryhmäeläkevakuutus	167	48,8			
- jälleenvakuutus	0	0,0			
Henkivakuutus yhteensä	4 555	4,1		4 475	-5,1
Vahinkovakuutus					
- lakisääteinen tapaturma	544	-2,1	50,0	492	3,8
- muu tapaturma ja sairaus	893	8,3	91,8	723	27,2
- maa-ajoneuvot	1 026	4,9	84,1	844	8,2
- alukset, raidekalusto	112	3,9	74,0	76	16,5
- kuljetettavat tavarat	70	0,8	46,5	43	-8,9
- palo- ja muu omaisuusvahinko	1 225	7,0	67,0	780	4,5
- moottoriajoneuvon vastuu	757	1,5	48,6	516	6,2
- vastuu	277	0,1	62,1	163	10,7
- luotto ja takaus	24	-26,7	13,7	3	-3,4
- oikeusturva, muu ensivakuutus	249	11,0	68,2	124	-15,4
Vahinkoensivakuutus yhteensä	5 178	4,4	69,6	3 764	8,7
- jälleenvakuutus	202	13,3	49,7	272	236,0
Vahinkovakuutus yhteensä	5 380	4,7	69,1	4 036	13,8
YHTEENSÄ	28 345	3,8		27 727	6,7

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

1) korvauskulut / vakuutusmaksutuotot

VAKUUTUSYHTIÖIDEN HENKILÖSTÖMÄÄRÄ KASVOI

Vuoden 2023 lopussa Suomessa toimi 47 kotimaista vakuutusyhtiötä, joista vahinko- ja jälleenvakuutusyhtiöitä oli 34, henkivakuutusyhtiöitä 9 ja työeläkevakuutusyhtiöitä 4. Yhtiökenttään ei tullut muutoksia vuoden 2023 aikana.

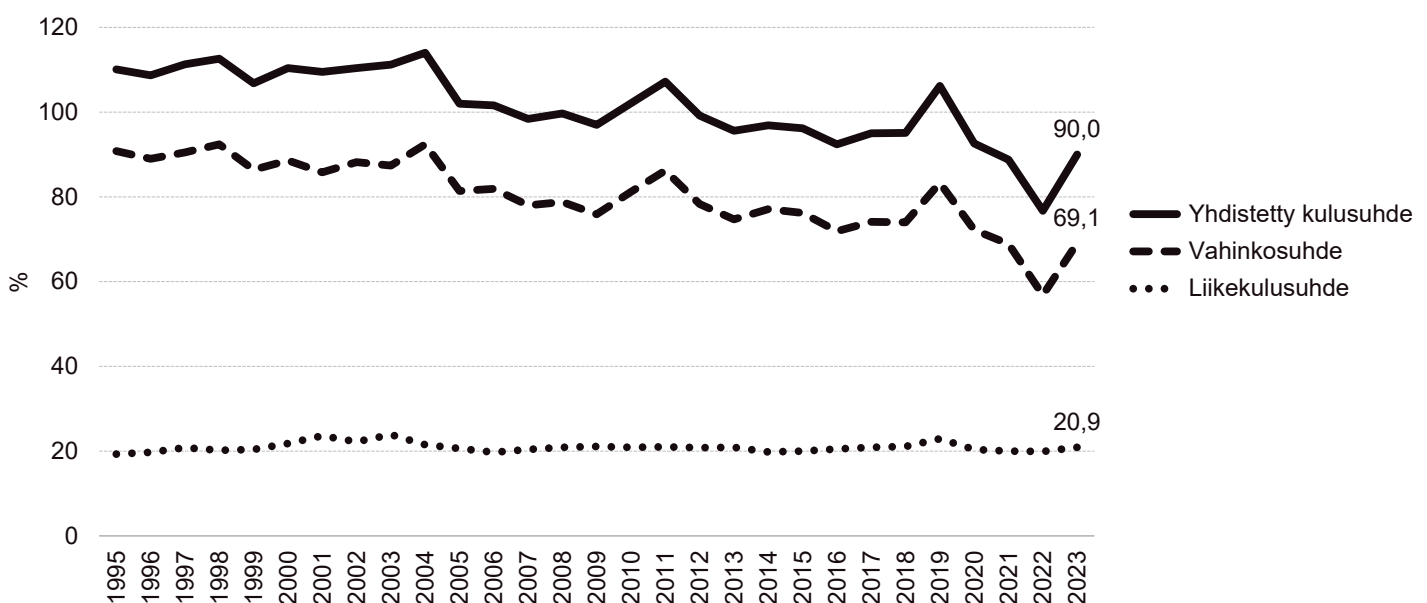
Yhtiöiden palveluksessa oli keskimäärin 10 517 työntekijää. Henkilöstömäärä lisääntyi edellisvuodesta 253 työntekijällä. Lähes kaikki suuret vahinkoyhtiöt kasvattivat henkilöstönsä määrää, osin myös liiketoimintamuu-
tosten kautta.

Vuoden lopussa Suomessa toimi 20 ulkomaisen vakuutusyhtiön sivuliikettä. Näiden lisäksi 469 ulkomais-
ta yhtiötä oli tehnyt Finanssivalvonnalle ilmoituksen vakuutuspalvelujen tarjoamisesta rajan yli. Finanssivalvonnalla ylläpitämässä vakuutusmeklarirekisterissä oli vuoden lopussa 98 vakuutusmeklariyritystä.

VAHINKOVAKUUTUKSEN KANNATTAVUUS HYVÄ, VAIKKA KORVAUKSET LISÄÄNTYIVÄT

Koko vahinkovakuutuksen maksutulo kasvoi lähes 5 prosenttia 5,4 miljardiin euroon. Korvauksia yhtiöt maksoivat yli 4 miljardia euroa, 14 prosenttia enemmän kuin vuonna 2022. Vakuutustekninen kate ennen ta-
soitusmäärän muutosta (maksutuotoista vähennetään korvauskulut ja liikekulut) oli 0,5 miljardia euroa. Varsinaisen vakuustoittoiminnan kannattavuus oli siis hyvä. Tulosta paransivat vuonna 2023 lakisääteisiin lajeihin tehdyt diskonttokoron nostot.

Vahinkovakuutusyhtiöiden yhdistetty kulusuhde, joka sisältää sekä vahinko- että liikekulusuhteen, oli 90,0 prosenttia. Vahinkosuhte (korvauskulut/maksutuotot) nousi 56,8 prosentista 69,1 prosenttiin, mutta oli silti kolmanneksi alin historiansa aikana. Sen sijaan liikekulusuhde (liikekulut/maksutuotot) heikkeni ja oli 20,9 prosenttia. Vahinkosuhte ilman perustekorkokulua oli 67,3 prosenttia ja vastaava yhdistetty kulusuhde 88,2 prosenttia.



Kuvio 3. Vahinkovakuutuksen kulusuhteet 1995 – 2023

Finanssivalvonta kertoo Valvottavien taloudellinen tila ja riskit -raportissaan*, että vahinkovakuutussektorin vakavaraisuus heikkeni oltuaan vuonna 2022 vahvimalla tasollaan koskaan. Sekä pääomavaatimuksen kasvu että oman varallisuuden lasku heikensivät vahinkovakuutussektorin vakavaraisuutta, mutta se säilyi edelleen hyvällä tasolla.

Vahinkovakuutusyhtiöiden sijoitustoiminnan nettotuotot käyvin arvoon olivat erittäin hyvät. Niiden määrä oli 798 miljoonaa euroa. Sijoitusten tuotto sitoutuneelle pääomalle oli käyvin arvoon laskettuna 5,6 prosenttia. Yhtiöiden liikevoitto kasvoi neljänneksen ja oli yhteensä 1,1 miljardia euroa. Kokonaistulos, jossa liikevoittoon lisätään myös arvostuserojen muutos, kipusi ennätykseen ja oli 1,4 miljardia euroa.

TUNNUSLUVUT HEIKKENIVÄT, MUTTA OLIVAT EDELLEEN HYVÄT

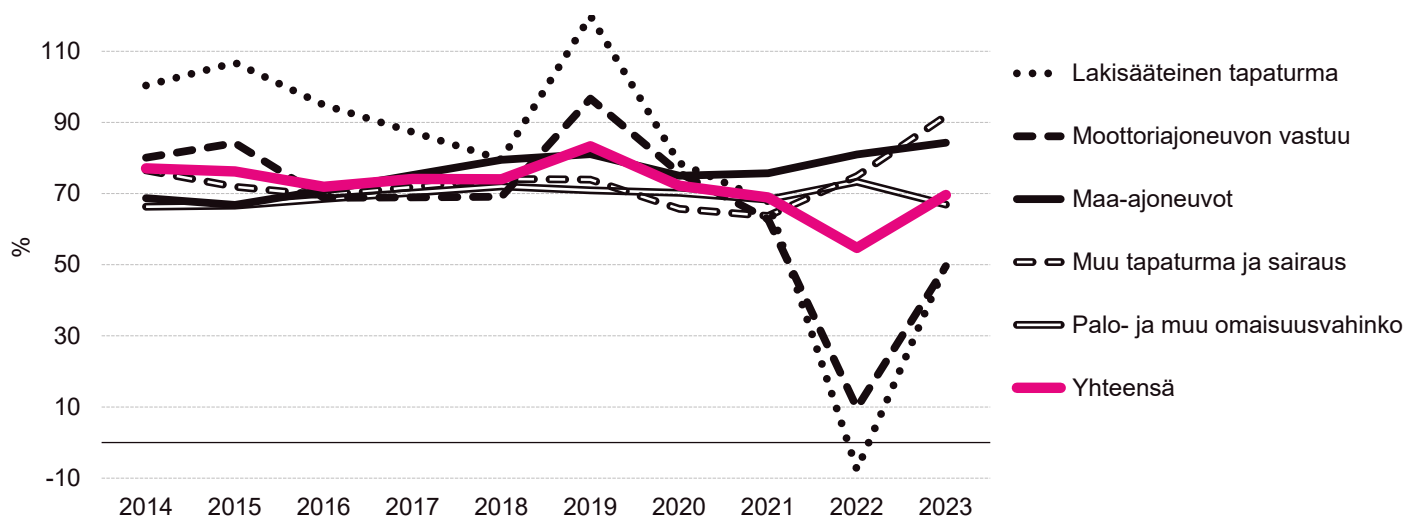
Vahinkovakuutuksen luokkaryhmistä suurin oli edelleen palo- ja muu omaisuusvahinkovakuutus. Tämä luokkaryhmä pitää sisällään sekä yritysten että yksityisten omaisuusvakuuttamisen. Sen maksutulo kasvoi 7 prosenttia ja oli 1,2 miljardia euroa. Vahinkosuhde parani selvästi ja oli 67,0 prosenttia. Vähentyneet suurvahingot paransivat tämän luokkaryhmän tulosta.

Vapaaehtoisen autovakuutuksen (kasko) maksutulo kasvoi 5 prosenttia ja oli 1,0 miljardia euroa.

Liikkuminen on palannut normaalille tasolle, joten vahinkoja tapahtui enemmän. Myös korjauskustannukset ovat nousseet edelleen. Vahinkosuhde nousi taas ja oli 84,1 prosenttia. Liikennekäytössä olevien henkilöautojen määrä oli vajaan prosentin suurempi kuin vuonna 2022.

Vapaaehtoisen tapaturma- ja sairauskuluvakuutuksen maksutulo kasvoi 893 miljoonaan euroon. Kasvua edellisvuoteen oli 8 prosenttia. Korvausten määrä sen sijaan kasvoi peräti 27 prosenttia yhteensä 723 miljoonaan euroon. Sairauskuluvakuutusten suosio on jatkunut, vaikka viime vuosina vakuutusten lukumääräinen kasvu ei ole ollut kovin vahvaa. Vahinkosuhde heikkeni selvästi ja oli erittäin korkea 91,8 prosenttia.

Liikennevakuutuksen (moottoriajoneuvon vastuu) maksutulo kasvoi runsaan prosentin 757 miljoonaan euroon. Tilastokeskuksen ennakkotilaston mukaan poliisin tietoon tulleita onnettomuuksia oli huomattavasti vähemmän kuin vuonna 2022. Myös loukkaantuneiden määrä väheni selvästi ja oli yhteensä 3623 (3838 vuonna 2022) henkilöä. Kuolemaan johtaneiden onnettomuuksien määrä väheni, onnettomuuksissa sai surmansa 181 henkilöä (196). Korvauksia maksettiin 6 prosenttia enemmän kuin vuonna 2022. Vahinkosuhte oli 48,6 prosenttia. Syynä vahinkosuhteen paraneamiseen oli diskonttokoron nosto, joka vähensi pakollisten henkilövakuutusten korvausvastuun määrää, jolloin vaikutus tulokseen oli vahvasti positiivinen.



Kuvio 4. Vahinkosuhteen kehitys, omalla vastuulla oleva liike, 2014 – 2023

HENKIVAKUUTUKSEN MAKSUTULO KASVOI, KORVAUKSIA MAKSETTIIN VÄHEMMÄN

Lakisääteisen tapaturmavakuutuksen maksutulo väheni kaksi prosenttia 544 miljoonaan euroon. Selvin syy tähän oli työllisyyden heikkeneminen vuoden aikana. Vahinkosuhte oli 50,0 prosenttia. Alhainen prosentti johtuu siitä, että diskonttokoron nostot jatkuivat myös vuonna 2023 parantaen tulosta. Vuonna 2023 korvauksia maksettiin 4 prosenttia enemmän kuin edellisellä vuonna.

Vastuuvakuutuksen maksutulo pysyi ennallaan 277 milioonassa eurossa. Luotto- ja takausvakuutuksen maksutulo sen sijaan väheni 27 prosenttia. Vastaanotetun jälleenvakuutuksen maksutulo kasvoi 13 prosenttia 202 miljoonaan euroon.

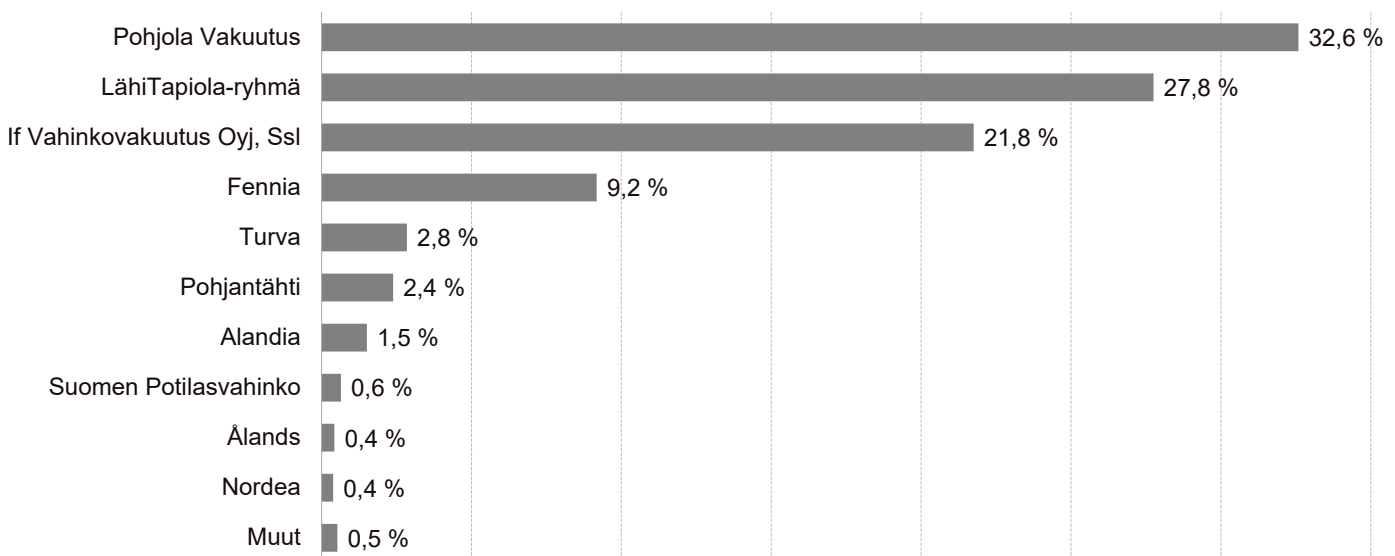
Vahinkovakuutusyhtiöiden kotimaisen ensivakuutuksen maksutulo kasvoi 4 prosenttia 5,2 miljardiin euroon. Pohjola Vakuutuksen markkinaosuus säilyi ennallaan 32,6 prosentissa. LähiTapiolan asema toiseksi suurimpana yhtiönä vahvistui selvästi Suomen Vahinkovakuutuksen oston myötä, sen markkinaosuus kasvoi 27,8 prosenttiin. If saavutti jälleen vähän lisää markkinaosuutta, sen osuus oli nyt 21,8 prosenttia. Sen sijaan Fennian markkinaosuus pieneni 9,2 prosenttiin. Neljän suurimman yhtiöryhmän yhteenlaskettu markkinaosuus oli yli 91 prosenttia.

Henkivakuutuksen maksutulo kasvoi 4 prosenttia vuonna 2023, yhteensä 4,6 miljardiin euroon. Maksutulosta 85 prosenttia on sijoitussidonnaista.

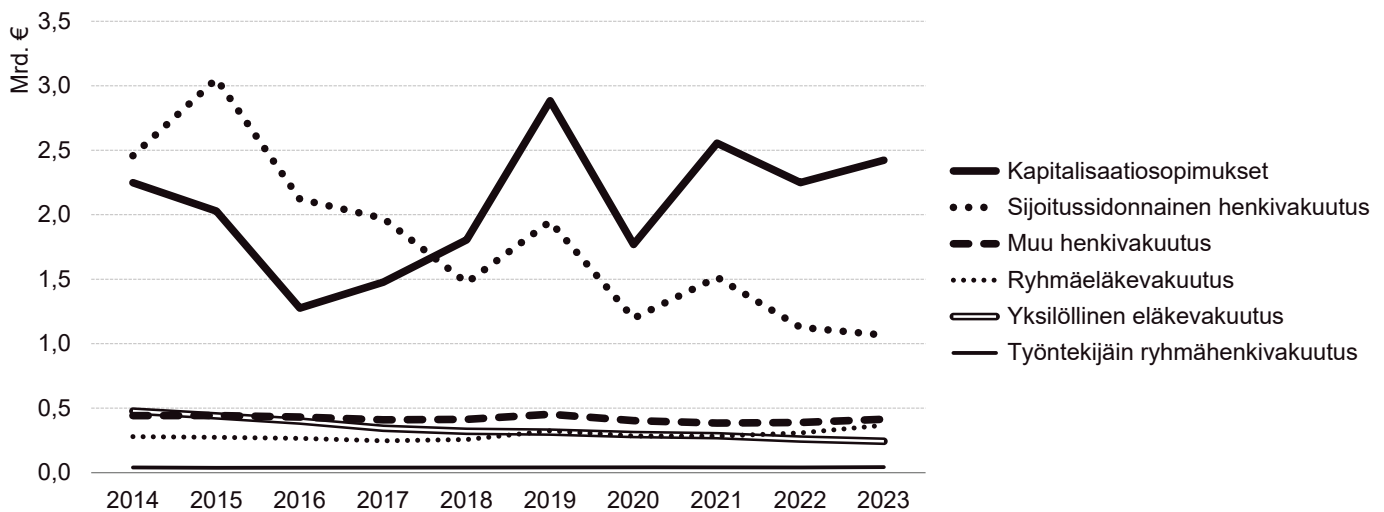
Henkivakuutuksesta maksettiin korvauksia 5 prosenttia vähemmän kuin vuotta aiemmin. Euroissa korvausten määrä oli 4,5 miljardia. Eniten vähenivät säästösummien takaisinmaksut, 20 prosenttia. Eläkkeitä maksettiin 11 prosenttia vähemmän kuin vuotta aiemmin. Takaisinostoja oli 2,3 miljardia, säästösummien takaisinmaksuja 0,5 miljardia, eläkkeitä 1,2 miljardia ja muita korvauksia 0,5 miljardia euroa.

Kapitalisaatiosopimusten maksutulo nousi 2,4 miljardiin euroon, kasvua oli 8 prosenttia. Sijoitussidonnainen henkivakuutus sen sijaan väheni 5 prosenttia, maksutuloa oli yhteensä 1,1 miljardia euroa. Muun henkivakuutuksen maksutulo kasvoi 6 prosenttia, ja maksutuloa oli 414 miljoonaa euroa.

Yksilöllisen eläkevakuutuksen maksutulo väheni 7 prosenttia. Maksutuloa kertyi 243 miljoonaa euroa. Eläkevakuutuksen yli kymmenen vuotta jatkunut alamäki jatkuu siis edelleen. Vapaaehtoisen ryhmäeläkevakuutuksen maksutulo kasvoi 19 prosenttia 367 miljoonaan euroon. Tästä sijoitussidonnaista oli 200 miljoonaa euroa.



Kuvio 5. Vahinkovakuutuksen markkinaosuudet 2023



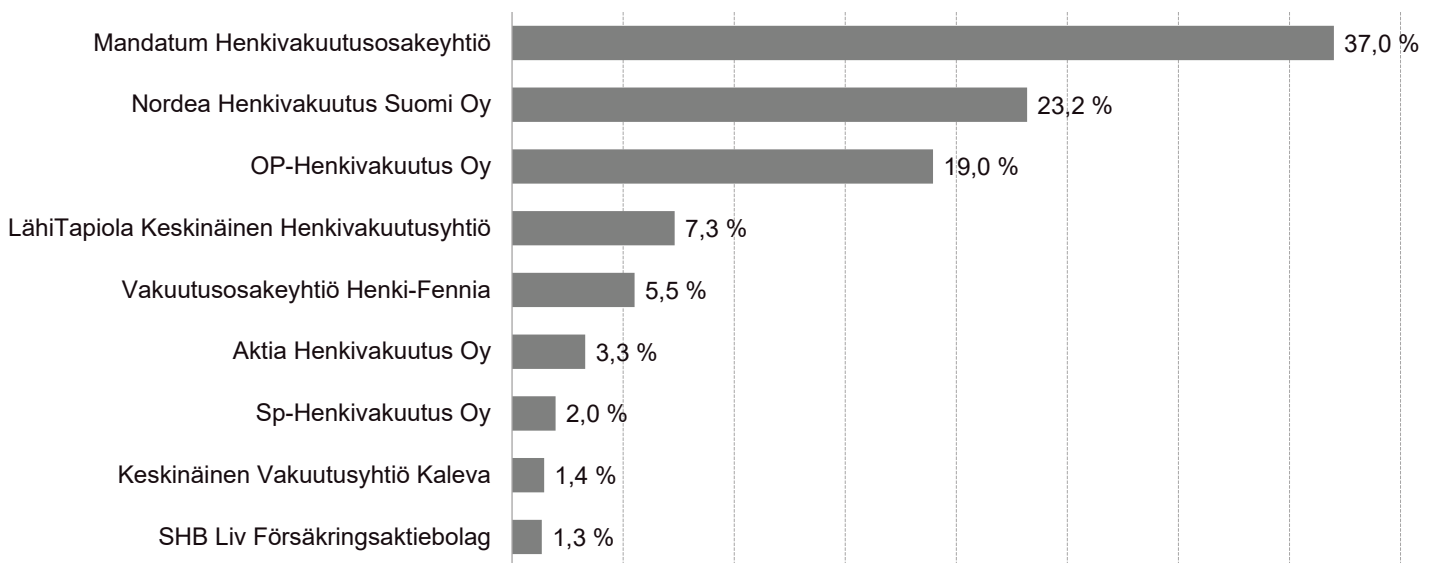
Kuvio 6. Henkivakuutuksen maksutulon kehitys 2014 – 2023

Työmarkkinaosapuolten sopima työntekijäin ryhmähenkivakuutus keräsi maksutuloa 43 miljoonaa euroa, 5 prosenttia enemmän kuin vuotta aiemmin.

Henkivakuutusyhtiöiden sijoitusten tuotto käyvin arvoin laskettuna oli 6 prosenttia. Yhteensä sijoitukset tuottivat 1,0 miljardin euron voitot. Liikekulut eivät juuri kasvaneet ja olivat 411 miljoonaa euroa. Henkivakuutusyhtiöiden liikevoitto heikkeni lievästi 635 miljoonaan euroon. Kokonaistulos oli 1,2 miljardia euroa. Asiakashyvityksiä maksettiin yhteensä 225 miljoonaa euroa.

*Finanssivalvonnan raportti** kertoo, että henkivakuutusyhtiöiden vakavaraisuus oli vuoden 2023 lopussa edelleen hyvällä tasolla, vaikka laski jälleen 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 79 prosenttia. Maksutulolla mitattuna suurimmat yhtiöt olivat Mandatum Life, Nordea Henkivakuutus ja OP-Henkivakuutus, tässä järjestyksessä. Säästöillä mitattuna Nordea oli suurin.



Kuvio 7. Henkivakuutuksen markkinaosuudet 2023

TYÖELÄKEYHTIÖIDEN MAKSUTULO KASVOI, SIOITUSTOIMINTA TUOTTI VOITTOA

Työeläkevakuutusyhtiöiden maksutulo kasvoi 4 prosenttia 18,4 miljardiin euroon. Maksutulon kasvuun vaikuttaa eniten yksityisen sektorin palkkasumman kehitys. Eläkkeitä työeläkeyhtiöt maksoivat yhteensä 19,2 miljardia euroa. Eläkkeitä maksetaan jatkuvasti enemmän kuin maksutuloa saadaan. Tätä korvataan sijoitustoiminnan tuotoilla, ja sitä kautta muodostuu valtaosa työeläkeyhtiöiden tuloksesta. Vuonna 2023 sijoitustoiminnassa onnistuttiin hyvin.

Työeläkeyhtiöiden koko sijoitustoiminnan tuotto käyvin arvoon oli 5,9 prosenttia. Sijoitusten arvo käyvin arvoon laskettuna nousi 148 miljardiin euroon. Sijoitustoiminnan tulos käyvin arvoon laskettuna oli 1,6 miljardia euroa. Vakuutusliikkeen tulos oli 130 miljoonaa euroa ja hoitokustannustulos 31 miljoonaa euroa. Kokonaistulokseksi muodostui 1,7 miljardia euroa. Tuloksesta käytettiin asiakashyvityksiin 339 miljoonaa euroa. Loppuosa, eli 1,4 miljardia euroa, kasvatti toimintapääomaa. Suurimmat syyt hyvään tulokseen olivat noteerattujen osakkeiden ja joukkovelkakirjojen erittäin positiivinen tuottokehitys. Kiinteistösijoitukset tuottivat poikkeuksellisesti tappiota.

*Finanssivalvonnan raportin** mukaan työeläkelaitosten vakavaraisuus säilyi lähes ennallaan 2023.

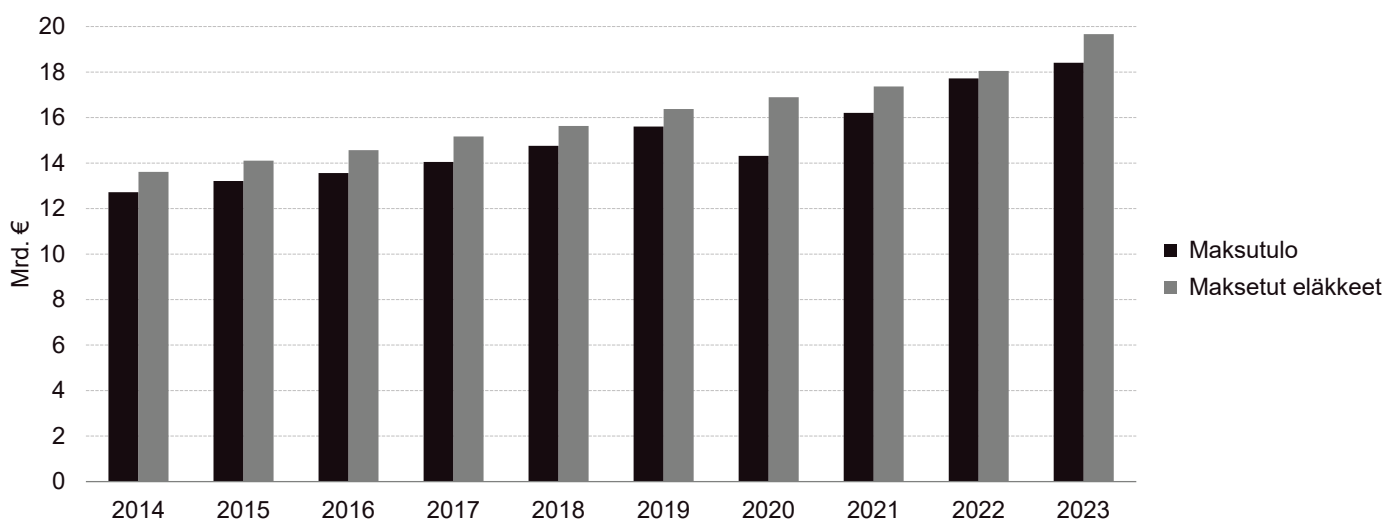
VAKUUTUSYHTIÖIDEN SIOITUKSET 181 MILJARDIA EUROA

Vakuutusyhtiöiden yhteenlaskettujen sijoitusten käypä arvo oli vuoden 2023 lopussa yhteensä 181 miljardia euroa. Sijoitusten arvo kasvoi 6 prosenttia edellisvuoden lopusta. Työeläkeyhtiöillä oli eniten sijoituksia, 148 miljardia euroa. Henkivakuutusyhtiöiden sijoitusten arvo oli 16 miljardia euroa ja vahinkovakuutusyhtiöiden vajaat 17 miljardia euroa. Osakkeiden ja joukkovelkakirjalainojen arvot olivat vuoden aikana voimakkaassa kasvussa.

Osakkeet ja osuudet olivat vakuutusyhtiöiden suurin sijoituskohte. Osakkeiden ja osuuksien markkina-arvo suhteessa edellisvuoteen kasvoi 8 prosenttia ja oli 128 miljardia euroa. Niiden paino salkussa nousi 70 prosenttiin. Osakkeiden käypäarvoinen tuotto oli 9 prosenttia.

Rahoitusmarkkinavälineet olivat toiseksi suurin sijoituserä. Niiden määrä nousi 9 prosenttia 36 miljardiin euroon. Myös niiden osuus sijoituksista nousi 20 prosenttiin. Suurin osa rahoitusmarkkinavälineisiin tehdyistä sijoituksista oli tehty joukkovelkakirjalainoihin, joiden tuotto oli 7 prosenttia.

Kiinteistösijoituksia yhtiöillä oli vajaan 14 miljardin euron arvosta. Määrä väheni selvästi, samoin osuus sijoituksista. Kiinteistösijoitusten tuotto oli -6 prosenttia. Vakuutusyhtiöiden myöntämien lainojen määrä aleni ollen hieman vajaat 4 miljardia euroa. Lainoissa eivät ole mukana vakuutusyhtiöiden konsernien sisäiset lainat. Lainojen suhteellinen osuus sijoituskannasta laski noin 2 prosenttiin. Lainojen tuotto oli 6 prosenttia.



Kuvio 8. Työeläkeyhtiöiden maksutulo ja eläkkeet 2014 – 2023

OSAKKEET JA JOUKKOVELKAKIRJALAINAT TUOTTIVAT JÄLLEEN HYVIN

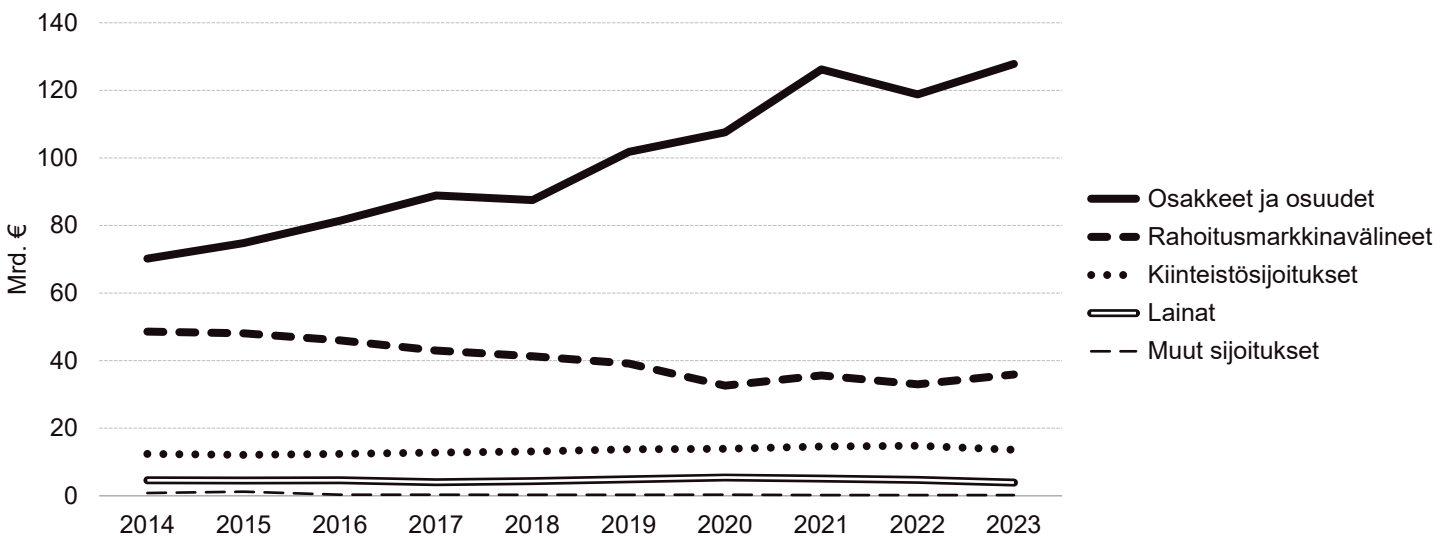
Tuloslaskelmassa oleva sijoitusten nettotuotto laske-
taan tuottojen ja kulujen erotuksena, johon lisätään ar-
vonkorotukset ja vähennetään arvonkorotusten oikai-
sut. Nettotuotto oli yhteensä 13 miljardia euroa. Käy-
vin arvoin laskettavassa tuotossa otetaan huomioon
lisäksi arvostuserojen muutos. Arvostuserot pienenivät
7 miljardia euroa. Henkivakuutuksessa tuotosta pois-
tetaan myös sijoitussidonnaisten vakuutusten osuus,
jonka vaikutus oli 4 miljardia euroa positiivinen. Näillä
korjauksilla päädytään 10 miljardin euron käypäarvoi-
seen tuottoon. Vuotta aiemmin tappiota tuli 11 miljar-
dia euroa.

Sijoitusten käypäarvoinen nettotuotto prosentti, eli suh-
de sitoutuneeseen pääomaan, oli 5,9 prosenttia. Osak-
keet tuottivat jälleen eniten, 6,9 miljardia euroa, tuoton
ollessa 9,0 prosenttia. Joukkovelkakirjalainoista syntyi
3,1 miljardin euron nettotuotto, tuotto oli 7,0 prosenttia.
Sen sijaan kiinteistöt tuottivat 1,3 miljardia euroa tap-
piota. Muiden pienempien sijoituserien tuotot olivat lie-
västi positiivisia.

Vakuutusyhtiöiden sijoitusten nettotuotto sijoituserittäin käyvin arvoin 2023*

Tuotto	Sitoutunut Netto- pääoma tuotot		
	milj.€	milj.€	%
Osakkeet ja osuudet	77 018	6 944	9,0
Joukkovelkakirjalainat	43 853	3 090	7,0
Kiinteistösijoitukset	20 778	-1 287	-6,2
Muut rahoitusmarkkina- välineet ja talletukset	6 766	119	1,8
Lainasaamiset	5 612	345	6,2
Muut sijoitukset	18 892	761	4,0
Yhteensä	175 884	10 392	5,9

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



Kuvio 9. Vakuutusyhtiöiden sijoitusten kehitys käyvin arvoin 2014 – 2023

FINANSSIALA RY

Vahinkovakuutuksen vakuutusmaksutulo luokkaryhmittäin 2023 (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	Jälle- vakuutus	Lisätieto Ulkomainen ensi- vakuutus
Pohjola Vakuutus	32,6	1 680	1 787	172	370	323	9	32	368	231	88	1	100	93	15
LähiTapiola-ryhmä	26,7	1 377	1 445	166	214	286	9	11	367	221	54	2	47	67	0
If Vahinkovakuutus Oyj, Ssl	21,8	1 121	1 162	103	170	224	10	16	321	157	55	1	65	40	0
Fennia	9,2	473	473	85	60	104	4	6	90	73	26	1	24	0	0
Turva	2,8	147	147	5	28	41	1	2	34	30	3	0	4	0	0
Pohjantähti	2,4	123	123	9	28	24	1	0	31	20	3	0	6	0	0
Alandia	1,5	78	87	0	0	0	79	4	0	0	5	0	0	0	9
Suomen Vahinkovakuutus	1,0	53	53	0	2	20	0	1	7	20	1	0	2	0	0
Suomen Potilasvahinko	0,6	33	33	0	0	0	0	0	0	0	33	0	0	0	0
Ålands	0,4	22	22	2	2	4	0	0	8	4	1	0	1	0	0
Nordea	0,4	20	20	0	19	0	0	0	0	0	0	0	1	0	0
Garantia	0,4	19	19	0	0	0	0	0	0	0	0	19	0	0	0
Suomen Lääkevahinko	0,1	7	7	0	0	0	0	0	0	0	7	0	0	0	0
Valion	0,0	1	1	1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Yhteensä 2023	100,0	5 155	5 380	544	893	1 026	112	70	1 225	757	277	24	249	202	24
Yhteensä 2022	100,0	4 946	5 139	555	825	978	108	70	1 145	746	276	33	225	178	15
Muutos-%		4,2	4,7	-2,1	8,3	4,9	3,9	0,8	7,0	1,5	0,1	-26,7	11,0	13,3	
POHJOLA	32,6	1 680	1 787	172	370	323	9	32	368	231	88	1	100	93	
LÄHITAPIOLA-RYHMÄ	27,8	1 431	1 498	166	216	306	9	11	375	242	54	3	48	67	
IF	21,8	1 121	1 162	103	170	224	10	16	321	157	55	1	65	40	
FENNIA	9,2	473	473	85	60	104	4	6	90	73	26	1	24	0	
MUUT YHTEENSÄ	8,7	450	513	17	79	89	80	6	80	75	53	20	14	1	

Vahinkovakuutusyhtiöiden tunnuslukuja 2023

	Liike- vaihto milj. €	Vahinko- suhde %	Liikekulu- suhde %	Yhdistetty kulusuhde %	Liike- voitto milj. €	Liikevoitto % liike- vaihdosta	Sijoitusten tuotto käyvin arvo %
Pohjola Vakuutus Oy	1977,6	70,7	20,4	91,1	353,9	17,9	8,1
LähiTapiola-ryhmä	1684,4	64,2	23,4	87,6	389,5	23,1	4,3
If Vahinkovakuutus Oyj, Suomen sivuliike	1280,3	66,5	14,7	81,3	337,2	26,3	0,0
Keskinäinen Vakuutusyhtiö Fennia	502,1	81,5	25,0	106,5	-9,7	-1,9	5,2
Keskinäinen Vakuutusyhtiö Turva	150,9	69,0	26,9	95,9	11,8	7,8	6,1
Pohjantähti Keskinäinen Vakuutusyhtiö	126,1	83,5	28,2	111,7	-5,8	-4,6	5,8
Försäkrings Ab Alandia	98,9	75,8	27,1	102,9	7,4	7,4	2,8
Suomen Vahinkovakuutus Oy	55,8	73,8	22,5	96,2	5,9	10,6	6,2
Suomen Keskinäinen Potilasvakuutusyhtiö	35,8	77,4	7,6	85,1	7,4	20,6	6,9
Vakuutusosakeyhtiö Garantia	29,1	4,2	25,3	29,5	22,6	77,8	6,7
Ålands Ömsesidiga Försäkringsbolag	25,1	79,2	41,4	120,6	0,2	0,8	1,9
Nordea Vakuutus Suomi Oy	21,9	21,9	22,5	44,5	13,0	59,4	6,4
Suomen Keskinäinen Lääkevahinkovakuutusyhtiö	8,8	77,9	18,1	96,1	2,1	23,9	3,2
Valion Keskinäinen Vakuutusyhtiö	1,7	121,6	49,3	170,9	-0,4	-23,1	5,2
Yhteensä	5998,4	69,1	20,9	90,0	1135,0	18,9	5,6

FINANSSIALA RY

Vahinkovakuutusyhtiöiden tuloslaskelmat vuonna 2023 (milj. €)

	Vakuutus- maksutuotot	Korvaus- kulut	Liikekulut	Tasoi- tuser- määrän muutos	Sijoitus- toiminnan nettotuotot	Muut tuotot ja kulut	Välittömät verot	Tilikauden voitto (tappio)
Pohjola Vakuutus Oy	1 660	-1 174	-339	6	208	3	-71	293
LähiTapiola-ryhmä	1 320	-848	-309	-103	222	4	-61	225
If Vahinkovakuutus Oyj, Suomen sivuliike	1 085	-722	-160	0	134	0	-67	270
Keskinäinen Vakuutusyhtiö Fennia	466	-380	-117	-2	29	-8	-2	-13
Keskinäinen Vakuutusyhtiö Turva	137	-95	-37	-2	7	-1	-2	8
Pohjantähti Keskinäinen Vakuutusyhtiö	112	-94	-32	7	7	0	0	1
Försäkrings Ab Alandia	76	-58	-21	0	9	1	-2	5
Suomen Vahinkovakuutus Oy	50	-37	-11	0	4	0	0	6
Suomen Keskinäinen Potilasvakuutusyhtiö	32	-25	-2	-3	3	0	0	4
Vakuutusosakeyhtiö Garantia	20	-1	-5	1	8	0	-4	19
Nordea Vakuutus Suomi Oy	20	-4	-4	0	2	0	-3	10
Ålands Ömsesidiga Försäkringsbolag	16	-13	-7	0	4	0	0	0
Suomen Keskinäinen Lääkevahinkovakuutusyhtiö	6	-4	-1	-1	2	0	0	1
Valion Keskinäinen Vakuutusyhtiö	1	-1	-1	0	0	0	0	0
VAHINKOVAKUUTUS YHTEENSÄ	5 002	-3 455	-1 045	-97	638	0	-212	830

FINANSSIALA RY

Vahinkovakuutusyhtiöiden tasetiedot vuonna 2023 (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	98	6 227	370	154	18	6 867	2 973	18	0	3 681	147	47	6 867
Pohjola Vakuutus Oy	53	4 023	601	251	47	4 975	1 120	3	135	3 433	138	146	4 975
If Vahinkovakuutus Oyj, Suomen sivuliike	0	3 106	293	8	104	3 510	269	0	0	2 520	645	76	3 510
Keskinäinen Vakuutusyhtiö Fennia	107	1 591	287	40	33	2 058	582	0	0	1 396	47	33	2 058
Försäkrings Ab Alandia	1	204	31	37	15	288	76	0	60	146	2	4	288
Pohjantähti Keskinäinen Vakuutusyhtiö	11	222	47	3	4	286	52	2	0	211	16	5	286
Keskinäinen Vakuutusyhtiö Turva	9	217	42	12	0	281	64	0	0	203	10	5	281
Vakuutusosakeyhtiö Garantia	0	155	2	2	2	161	45	0	0	111	0	4	161
Ålands Ömsesidiga Försäkringsbolag	0	143	10	5	1	160	57	1	0	90	9	3	160
Suomen Keskinäinen Potilasvakuutusyhtiö	0	95	39	4	1	138	33	0	0	65	39	1	138
Suomen Vahinkovakuutus Oy	5	78	15	6	4	107	39	0	0	63	4	2	107
Nordea Vakuutus Suomi Oy	0	50	12	3	0	65	43	0	0	20	1	0	65
Suomen Keskinäinen Lääkevahinkovakuutusyhtiö	0	34	0	3	0	37	7	0	0	29	0	0	37
Valion Keskinäinen Vakuutusyhtiö	0	21	0	0	0	22	5	0	0	17	0	0	22
VAHINKOVAKUUTUS YHTEENSÄ	284	16 166	1 748	528	228	18 955	5 366	25	195	11 984	1 057	327	18 955

FINANSSIALA RY

Henkivakuutusyhtiöiden maksutulot Suomessa vuonna 2023 (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	74	1 335	46	10	16	52	3	93	57	1 685	0	1 685	37,0
Nordea Henkivakuutus Suomi Oy	198	786	21	0	0	45	7	0	0	1 056	0	1 056	23,2
OP-Henkivakuutus Oy	423	166	73	12	1	66	14	35	73	863	0	863	19,0
LähiTapiola Keskinäinen Henkivakuutusyhtiö	66	22	25	14	101	27	9	42	26	333	0	333	7,3
Vakuutusosakeyhtiö Henki-Fennia	140	54	3	6	15	4	3	18	9	251	0	251	5,5
Aktia Henkivakuutus Oy	86	23	18	1	8	4	2	6	2	150	0	150	3,3
Sp-Henkivakuutus Oy	46	17	20	0	0	4	0	2	0	89	0	89	2,0
Keskinäinen Vakuutusyhtiö Kaleva	0	0	22	0	44	0	0	0	0	66	0	66	1,4
SHB Liv Försäkringsaktiebolag	34	20	0	0	0	3	0	5	0	61	0	61	1,3
Kaikki yhteensä 2023	1 066	2 423	228	43	186	204	39	200	167	4 555	0	4 555	100,0
Kaikki yhteensä 2022	1 127	2 249	219	40	169	216	44	195	112	4 373	0	4 373	100,0
Kasvu-%	-5,4	7,7	4,0	5,3	9,5	-5,6	-11,1	2,3	48,8	4,1	0,0	4,1	

Henkivakuutusyhtiöiden tunnuslukuja 2023

	Liikevoitto milj. €	Kokonaispää- oman tuotto %	Sijoitusten tuotto käyvin arvoin %	Liikekustannussuhde % kuormitustulosta
Mandatum Henkivakuutusosakeyhtiö	304,4	7,5	7,6	106,5
Nordea Henkivakuutus Suomi Oy	144,2	12,3	3,3	32,3
LähiTapiola Keskinäinen Henkivakuutusyhtiö	124,3	5,1	3,3	102,1
Keskinäinen Vakuutusyhtiö Kaleva	70,1	8,0	6,7	73,0
Vakuutusosakeyhtiö Henki-Fennia	26,4	14,9	6,2	100,5
Aktia Henkivakuutus Oy	13,5	6,7	5,4	111,3
Sp-Henkivakuutus Oy	10,5	10,2	11,8	137,0
SHB Liv Försäkringsaktiebolag	7,0			116,3
OP-Henkivakuutus Oy	-65,3	4,1	7,7	179,7
Kotimaiset yhteensä	635,1		6,1	

FINANSSIALA RY

Henkivakuutusyhtiöiden tuloslaskelmat vuonna 2023 (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	1 674	828	698	-1 037	-1 504	-123	-254	0	-63	219
Nordea Henkivakuutus Suomi Oy	1 050	458	1 448	-1 337	-1 133	-20	-323	0	-28	114
OP-Henkivakuutus Oy	850	565	874	-1 159	-748	-135	-319	-1	17	-56
LähiTapiola Keskinäinen Henkivakuutusyhtiö	330	235	111	-354	-65	-55	-107	0	-21	74
Vakuutusosakeyhtiö Henki-Fennia	250	101	60	-130	-178	-17	-58	0	-6	19
Aktia Henkivakuutus Oy	149	38	87	-99	-131	-18	-13	0	-1	11
Sp-Henkivakuutus Oy	88	20	61	-87	-42	-21	-9	0	-1	7
Keskinäinen Vakuutusyhtiö Kaleva	66	99	9	-105	-92	-13	-39	0	0	-76
SHB Liv Försäkringsaktiebolag	61	0	96	-150	1	-7	-2	8	-2	5
HENKIYHTIÖT YHTEENSÄ	4 516	2 344	3 443	-4 459	-3 894	-411	-1 125	8	-105	317

Henkivakuutusyhtiöiden tasetiedot vuonna 2023 (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	1 860	17 973	54	113	20 000	431	70	1 501	17 968	29	20 000
OP-Henkivakuutus Oy	17	4 803	12 581	334	314	18 049	592	245	4 324	12 637	251	18 049
Mandatum Henkivakuutusosakeyhtiö	5	3 314	11 594	141	388	15 442	663	250	2 794	11 603	133	15 442
LähiTapiola Keskinäinen Henkivakuutusyhtiö	27	2 699	2 856	20	123	5 724	745	0	2 127	2 825	27	5 724
Vakuutusosakeyhtiö Henki-Fennia	6	543	1 752	113	23	2 436	172	0	479	1 755	31	2 436
Aktia Henkivakuutus Oy	3	461	1 134	29	27	1 653	90	56	351	1 133	24	1 653
Keskinäinen Vakuutusyhtiö Kaleva	2	1 047	176	31	150	1 405	160	0	1 057	173	15	1 405
Sp-Henkivakuutus Oy	2	153	908	2	1	1 067	63	0	80	916	7	1 067
SHB Liv Försäkringsaktiebolag	0	0	862	1	79	941	77	0	0	862	3	941
HENKIYHTIÖT YHTEENSÄ	61	14 882	49 835	724	1 216	66 718	2 993	621	12 712	49 872	520	66 718

Työeläkevakuutusyhtiöiden maksutulot ja tunnusluvut vuonna 2023 (milj. €)

	TyEL	YEL	Vakuutusmaksutulo yhteensä	Markkinaosuus 2023 %	Kokonais-tulos milj. €	Vaka-varaisuus-pääoma milj. €	Vaka-varaisuus-aste %	Sijoitusten tuotto käyvin arvo-in %
Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarinen	6 418	404	6 822	37,1	579	12 226	25,4	5,8
Keskinäinen Työeläkevakuutusyhtiö Varmia	6 254	213	6 466	35,1	815	14 010	30,4	6,0
Keskinäinen Työeläkevakuutusyhtiö Elo	3 957	440	4 397	23,9	308	5 426	21,3	6,0
Eläkevakuutusosakeyhtiö Veritas	645	79	724	3,9	23	826	22,2	5,7
Eläkeyhtiöt yhteensä	17 274	1 136	18 410	100,0	1 725	32 489	26,3	5,9
Eläkeyhtiöt yhteensä 2022	16 630	1 092	17 721		-9 699	31 049	26,5	-5,3
Kasvu-%	3,9	4,1	3,9			4,6		

Työeläkevakuutusyhtiöiden tuloslaskelmat vuonna 2023 (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	6 822	18 446	-8 067	-3 212	-75	-13 893	-1	-9	11
Keskinäinen Työeläkevakuutusyhtiö Varmia	6 466	7 283	-7 585	-825	-67	-5 264	0	-2	7
Keskinäinen Työeläkevakuutusyhtiö Elo	4 397	3 147	-4 913	-703	-63	-1 860	1	-6	0
Eläkevakuutusosakeyhtiö Veritas	724	350	-789	-71	-14	-198	0	-1	1
Eläkeyhtiöt yhteensä	18 410	29 226	-21 354	-4 810	-219	-21 216	0	-19	19
Eläkeyhtiöt yhteensä 2022	17 721	34 464	-25 018	7 814	-234	-34 703	-2	-22	22

Työeläkevakuutusyhtiöiden tasetiedot vuonna 2023 (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	7	47 363	4 299	1 458	53 127	224	49 267	7 071	53 127
Keskinäinen Työeläkevakuutusyhtiö Varmia	0	45 386	1 713	1 166	48 265	152	46 966	2 058	48 265
Keskinäinen Työeläkevakuutusyhtiö Elo	6	23 949	1 620	592	26 167	101	25 734	603	26 167
Eläkevakuutusosakeyhtiö Veritas	0	3 542	209	97	3 848	18	3 759	120	3 848
Eläkeyhtiöt yhteensä	14	120 239	7 841	3 313	131 407	495	125 725	9 852	131 407
Eläkeyhtiöt yhteensä 2022	20	111 985	9 835	4 648	126 488	477	118 429	7 582	126 488



FINANSSIALA

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