

Nordea



Vuosikertomus 2019

Nordea Henkivakuutus Suomi Oy



Sisällys

Toimintakertomus vuodelta 2019 4

Nordea Henkivakuutuksen 27. toimintavuosi	
Vakuutusmaksutulo	
Yhtiön sijoitussalkku vuonna 2019	
Haasteellinen vuosi sijoituskoreille	
Korvaukset	
Kulut	
Henkilöstö	
Tulos	
Vakuutustekninen vastuuvélka	
Arvio kohtuusperiaatteen toteutumisesta vuodelta 2019	
Vakavaraisuus	
Riskienhallinta	
Konsernirakenne ja omistus	
Tulevaisuuden näkymät	
Nordea Henkivakuutus Suomi Oy:n hallinto ja tilintarkastajat	
Hallituksen esitys voitonjaosta	
Tilikauden jälkeiset tapahtumat	

Nordea Henkivakuutus Suomi Oy - tilinpäätös 8

Tuloslaskelma	9
Tase	10
Rahoituslaskelma	12

Tilinpäätöksen liitetiedot 13

Riskiprofiili	48
Toimintakertomuksen ja tilinpäätöksen allekirjoitukset	52
Tilintarkastuskertomus	53
Tunnuslukujen määritelmät	56

Nordea Henkivakuutus Suomi Oy on osa Nordea-konsernia. Nordea luo kiinteitä suhteita asiakkaisiin ja yhteiskuntaan vahvan sitoutumisen kautta. Tarjoamme pankkipalveluja, joiden avulla ihmiset voivat saavuttaa tavoitteitaan ja toteuttaa unelmiaan. Nordea on Pohjoismaiden suurin pankki ja mark-

kina-arvolla mitattuna yksi Euroopan 10 suurimmasta finanssipalveluyrityksestä. Nordealla on noin 11 miljoonaa asiakasta, 31 500 työntekijää ja konttoreita 600 toimipaikassa. Nordean osake noteerataan Nasdaqin pörssiessä Helsingissä, Kööpenhaminassa ja Tukholmassa.

Toimintakertomus 2019

Nordea Henkivakuutus Suomi Oy:n 27. toimintavuosi

Suomen henkivakuutusmarkkinoilla vakuutusmaksutulo kasvoi edelliseen vuoteen verrattuna. Nordea Henkivakuutus Suomi Oy:n vakuutusmaksutulo kehittyi positiivisesti päätyen merkittävästi korkeammalle tasolle kuin edellisenä vuotena. Yhtiön vakuutusmaksutulo painottui odotuksien ja edellisvuosien mukaisesti sijoitussidonnaiseen vakuutusskantaan.

Keväällä yhtiö lanseerasi hyvin hajautetun ja vastuullisen kokonaisratkaisun asiakkailleen. Nordea Maapallokorit ovat kokonaisratkaisu asiakkaalle, joka ei halua tehdä sijoituspäätöksiä itse ja jolle vastuullisuusnäkökohdat ovat tärkeitä. Maapallokorit pyrkivät vaikuttamaan positiivisesti ympäristöön ja yhteiskuntaan sekä edistämään hyvän hallintotavan harjoittamista liike-elämässä. Maapallokorit ovat Nordea Henkivakuutuksen hallinnoimia sijoituskoreja ja ne on liitettävissä tietyin ehdoin kapitalisaatiosopimukseen, säästöhenkivakuutukseen tai eläkesijoitukseen.

1.10.2019 yhtiö suoritti vahinkovakuutusluokkaan 1 "tapaturmat" sekä vahinkovakuutusluokkaan 2 "sairaus" kuuluvien vakuutusten vakuutuskannan siirron tytäryhtiölleen Nordea Vakuutus Suomi Oy:lle. Siirrosta ei aiheutunut asiakasvaikutuksia, ainoastaan vakuutusturvan myöntävä yhtiö vaihtui. Kannansiirto toteutettiin osana liiketoimintasiirtoa, jossa vahinkovakuutusliiketoiminta siirrettiin kokonaisuudessaan Nordea Vakuutus Suomi Oy:öön, ja vakuutuskannan ja siihen liittyvien omaisuuserien lisäksi siirtyi kaksi henkilöä Nordea Vakuutus Suomi Oy:n palvelukseen. Liiketoimintasiirrosta yhtiö merkitsi suunnatussa osakeannissa Nordea Vakuutus Suomi Oy:ltä 3 000 uutta osaketta.

Tilikauden aikana yhtiö jatkoi edelleen merkittäviä liiketoimintaprosessien yksinkertaistamiseen ja digitalisoimiseen tärkeitä toimenpiteitä sekä ketterän kehittämisen omaksumista. Sovelluskentän yksinkertaistaminen on edennyt yhtiön suunnitelmien mukaisesti.

Aikaisemmillä tilikausilla tehdyt toimenpiteet sijoitussalkun riskitason alentamiseksi sekä pitkän ajan strateginen linjaus keskittyä sijoitussidonnaiseen vakuuttamiseen näkyi edelleen positiivisesti yhtiön Solvenssi II vakavaraisuusluvuissa. Vahvan vakavaraisuuden ansiosta yhtiö hyvytti vuoden 2019 aikana laskuperustekorkoisia kohtuusperiaatteen piirissä olevia sopimuksia kohtuusperiaatteen mukaista jakotavoitetta enemmän. Lisäksi yhtiön vakavaraisuusasema sekä edellisen tilikauden vahvistettu tilinpäätös mahdollistivat 126 miljoonan euron osingon maksamisen viimeisen vuosineljänneksen aikana.

Tilikauden aikana yhtiö teki vuosille 2026–2027 määräaikaisen, 31,0 miljoonan euron suuruisen, kiinteitä laskuperustekorkoisia säästöhenki- ja eläkevakuutuksia koskevan vastuuvelan täydennyksen. Määräaikaisella täydennysvastuulla alennetaan kyseisten vakuutus sopimusten laskennallinen laskuperustekorko yhteen prosenttiin määräajaksi vuosille 2026–2027. Ottaen huomioon yhtiön edellisellä tilikaudella

tekemän määräaikaisen, vuoden 2025 loppuun ulottuvan, vastuuvelan täydennyksen laskennallinen laskuperustekorko kyseisille vakuutus sopimuksille on yksi prosentti aina vuoden 2027 loppuun saakka.

Vakuutusmaksutulo

Nordea Henkivakuutus Suomi Oy:n maksutulo kasvoi edelliseen tilikauteen verrattuna ollen 2 064,2 (1 106,1) miljoonaa euroa ennen jälleenvakuuttajien osuutta.

Sijoitussidonnaisen maksutulon osuus kokonaismaksutulosta oli 97 % kokonaismaksutulosta. Euromääräisesti sijoitussidonnainen maksutulo oli 2 007,6 (1 039,8) miljoonaa euroa. Vastavasti perustekorkoisten vakuutusten maksutulo oli 20,5 (20,4) ja riskivakuutusten maksutulo 36,1 (45,9) miljoonaa euroa.

Yksilöllisen säästöhenkivakuutuksen maksutulo kasvoi edelliseen tilikauteen verrattuna ollen 402,6 (308,9) miljoonaa euroa. Myös kapitalisaatiosopimusten maksutulo kasvoi edellisvuoteen nähden ja oli 1 596,0 (727,2) miljoonaa euroa. Yksilöllisen eläkevakuutuksen maksutulo oli 65,6 (70,0) miljoonaa euroa.

Yhtiön sijoitussalkku vuonna 2019

Yhtiön pitkäaikaisena strategiana on ollut sijoitussalkun kokonaisriskin pitäminen suhteellisen alhaisena. Matala riskitaso on saavutettu laajalla hajautuksella eri omaisuusluokkiin ja valitsemalla salkkuun sijoituksia, jotka reagoisivat eri markkinatilanteissa toisistaan riippumattomalla tavalla. Tätä strategiaa jatkettiin myös vuonna 2019. Omaisuuslajijakauma ei huomattavasti muuttunut edellisvuodesta. Vuoden aikana osakkeita, valtion- ja yrityslainoja sekä kotimaisia kiinteistö sijoituksia yhtiön sijoitussalkussa vähennettiin. Sijoitussalkku tuotti vuonna 2019 riskitasoonsa nähden vahvasti. Parhaiten tuottivat osakesijoitukset, yrityslainat sekä pidemmän maturiteetin valtionlainat. Kiinteistö- ja pääomarahastojen sekä lyhyen maturiteetin valtionlainojen tuotto oli negatiivinen.

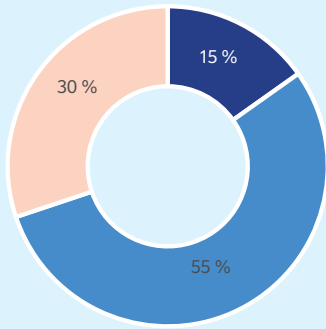
Vuoden lopussa korkosijoitusten osuus yhtiön salkusta oli 70,1(67,9) prosenttia. Osakkeiden ja osaketyyppisten sijoitusten osuus oli 7,8 (9,3) prosenttia Kiinteistö sijoitusten osuus oli 11,5 (13,9) prosenttia, vaihtoehtoisten sijoitusten 6,7 (7,5) ja käteisen osuus 4,0 (1,5) prosenttia.

Menestyksellinen vuosi sijoituskoreille

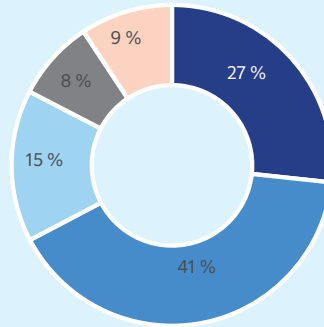
Vuosi 2019 oli erittäin menestyksellinen sijoituskoreille, sillä sijoituskorit tuottivat hyvin. Osakesijoitukset kaikilla markkinoilla tuottivat koko vuoden osalta hyvin, samoin korkosijoitukset.

Huhtikuun alussa sijoitusvalikoimaa laajennettiin viidellä uudella Maapallokorilla, jotka ovat osa Nordean vastuullista valikoimaa. Nordea Futureen liitetyt sijoituskorit, Future Kasvu ja Future Maltti, puolestaan fuusioitiin 25.11.2019 Turvaavaan ja Tuottohakuiseen koriin.

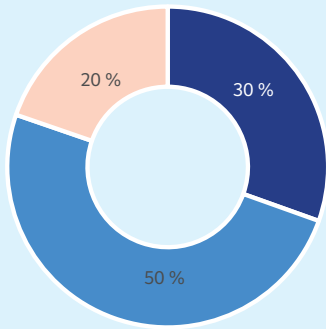
Omaisuslajijakauma Maapallo 10, 2019



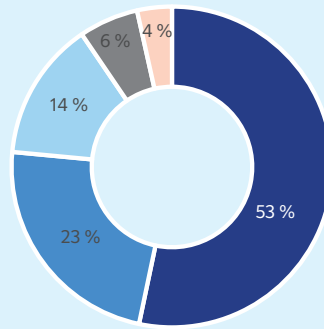
Tuottokori 2019



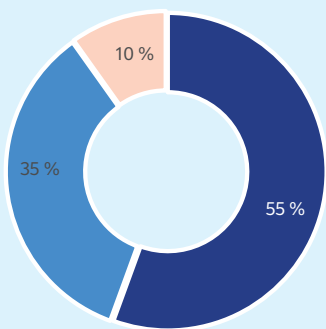
Omaisuslajijakauma Maapallo 25, 2019



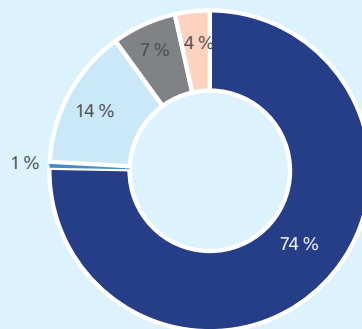
Tuottokori 50, 2019



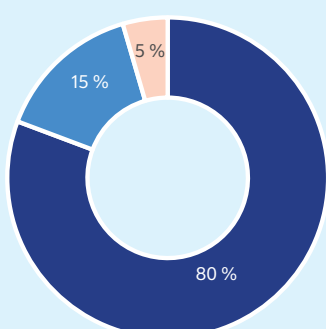
Omaisuslajijakauma Maapallo 50, 2019



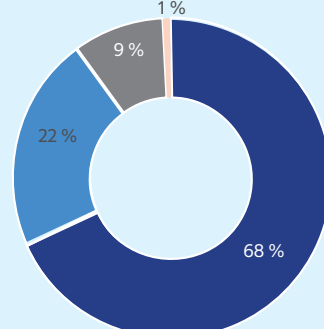
Tuottokori 75, 2019



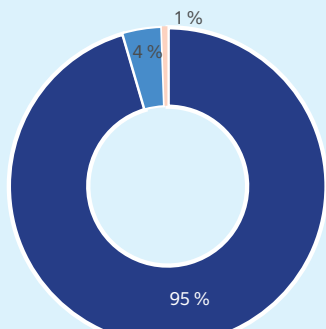
Omaisuslajijakauma Maapallo 75, 2019



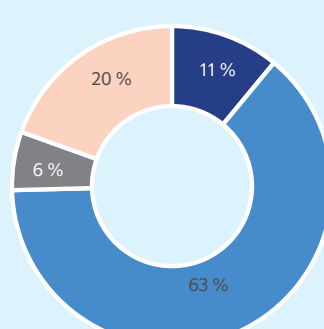
Tuottohakuinen kori, 2019



Omaisuslajijakauma Maapallo 90, 2019



Turvaava kori, 2019



■ Osakkeet
■ Joukkolainat
■ Rahamarkkinat

■ Osakkeet
■ Joukkolainat
■ Kiinteistöt
■ Vaihtoehdot
■ Rahamarkkinat

Vuoden lopussa yhtiön sijoituskorivalikoimaan kuuluivat Tuotokorit, Allokaatiokorit, Maapallokorit, Turvaava ja Tuottohakuinen kori, Osake- ja Korkeinindeksikorit, Kiinteistökori sekä Osakekorit. Lisätietoa sijoituskoreista löytyy osoitteesta nordea.fi.

Korvaukset

Maksetut vakuutuskorvaukset kasvoivat edelliseen vuoteen nähden ollen 2 540,6 (1 352,0) miljoonaa euroa. Summa sisältää myös takaisinostot, joiden määrä oli 2 124,8 (938,7) miljoonaa euroa. Takaisinostojen osuus vuoden alun vastuuvastuusta oli 15,1 (5,5) prosenttia. Jälleenvakuutuksen osuus oli 0,0 (0,0) miljoonaa euroa.

Kuolemantapauksen, pysyvän työkyvyttömyyden, vakavan sairauden sekä tapaturmasta aiheutuvan pysyvän haitan tai pysyvän työkyvyttömyyden riskisummien osuus oli 7,6(9,2) miljoonaa euroa.

Kulut

Yhtiön kokonaisliikekulut olivat 39,0 (39,1) miljoonaa euroa. Myyntipalkkioita maksettiin 8,7(5,5) ja palkkoja sekä henkilösivukuluja 13,0(13,0) miljoonaa euroa.

Henkilöstö

Nordea Henkivakuutus Suomi Oy:n palveluksessa oli keskimäärin 165 (160) henkilöä päättyneellä tilikaudella. Naisten osuus oli 58 ja miesten 42 prosenttia.

Tulos

Vuoden 2019 vakuutustekninen tulos ennen veroja oli 177,22 (203,6) miljoonaa euroa. Sijoitustoiminnan tuotto oli sijoitussidonnainen osuus pois luettuna 65,6 (77,0) miljoonaa euroa.

Asiakkailla maksettiin asiakashyvityksinä yhteensä 3,1 (3,1) miljoonaa euroa.

Vakuutustekninen vastuvelka

Nordea Henkivakuutus Suomi Oy:n vakuutustekninen vastuvelka kasvoi 9,3 prosenttia 17 402,1(15 926,2) miljoonaa euroon. Sijoitussidonnaisen vastuuvastuun osuus koko vastuuvastuusta kasvoi 89,9 (88,5) prosenttiin.

Yhtiön vakuutusmaksuvastuu vuoden lopussa oli yhteensä 16 984,7 (15 526,0) miljoonaa euroa, josta sijoitussidonnaista oli 15 570,9 (14 035,5) miljoonaa euroa. Siihen sisältyy vastuuvastuun täydennystä 194,7 (194,7) miljoonaa euroa ja tulevien lisäetujen vakuutusmaksuvastuuta 2,8 (2,8) miljoonaa euroa. Korvausvastuu vuoden lopussa oli 417,4 (400,2) miljoonaa euroa.

Arvio kohtuusperiaatteen toteutumisesta vuodelta 2019

Vuoden 2019 aikana suoritettujen asiakashyvitysten taso ylittää Saksan 10-vuotisen valtiolainan korkotason, joka on ollut keskimäärin -0,2 %. Lisäksi hyvitystasoa määritettäessä on

huomioitu se, että yleinen korkotaso pysynee lähivuosiakin matalana. Näin ollen kohtuusperiaatteen piirissä oleville vakuutuksille suoritettiin vähintään kohtuusperiaatteen jakotavoitteen mukainen hyvitys.

Liitetiedoissa on kaavio, jossa on esitetty vuosien 2006–2019 henki- ja eläkevakuutuksille annetut kokonaishyvitykset sekä Saksan valtion liikkeellelaskemien 10-vuotisten valtiolainojen korko samalta ajanjaksolta.

Vakavaraisuus

Yhtiön vakavaraisuus on vahva. Vakavaraisuuslaskennassa käytetyt omat varat ylittävät vakavaraisuusvaatimuksen suhteessa 1,83.

Nordea Henkivakuutus Suomi Oy:llä on yksi 70 miljoonan euron pääomalaina Nordea Life Holding AB:lta. Pääomalaina on voimassa toistaiseksi. Velkojan osalta irtisanomisaika on viisi vuotta ja lainan takaisinmaksu on sidottu velallisen vakavaraisuuteen. Vuotuinen korko on sidottu 12 kuukauden viitekoroon lisättyä 0,85 prosenttiyksikön marginaalilla. Pääomalainan koron määrä vuonna 2019 oli 511 709,72 euroa.

Riskienhallinta

Riskienhallinnan tavoitteena on tunnistaa, mitata ja hallita yhtiön kohdistuvia riskejä.

Yhtiötasolla oleellisimpia riskejä ovat liiketoimintastrategiaan ja toimintaympäristöön liittyvät riskit, sijoitustoimintaan liittyvät riskit, vastuuvastuun rakenteeseen liittyvät riskit, vakuutus- ja tekniset riskit sekä operatiiviset riskit. Mahdolliset lainsäädännön muutokset saattavat vaikuttaa myös oleellisesti henki- ja eläkevakuuttamisen toimintaympäristöön.

Yhtiössä on erillinen riskienhallintayksikkö, jonka toiminnasta vastaa riskienhallintajohtaja. Hänen tehtävänä on kehittää ja johtaa yhtiön riskienhallintaa.

Riskienhallintastrategia päivitetään tarpeen mukaan ja vähintään vuosittain. Siinä määritellään tarkemmin periaatteet, joilla riskienhallinta mittaa, seuraa ja raportoi riskejä yhtiön ylimmälle johdolle. Yhtiöllä on valmius- ja jatkuvuussuunnitelma, joka testataan vuosittain.

Konsernirakenne ja omistus

Nordea Henkivakuutus Suomi Oy:llä on 150 000 osaketta, jotka kaikki edustavat samanlaista äänimäärää yhtiökokouksessa. Yhtiöjärjestyksen mukainen osakepääoman vähimmäismäärä on 20 000 000,00 euroa ja enimmäismäärä 80 000 000,00 euroa, joissa rajoissa osakepääomaa voidaan korottaa tai alentaa yhtiöjärjestystä muuttamatta. Osakkeilla ei ole nimellisarvoa ja osakkeiden vähimmäismäärä on 120 000 kappaletta ja enimmäismäärä 480 000 kappaletta. Nordea Henkivakuutus Suomi Oy:n emoyhtiö on Nordea Life Holding AB 100 prosentin omistuksessa. Nordea Life Holding AB on puolestaan täysin Nordea Bank Oyj:n omistama. Nordea Henkivakuutus Suomi konserniin kuuluu tytäryhtiöinä 58 (59) suomalaista asunto- ja kiinteistöosakeyhtiötä sekä emoyhtiön kokonaan omistama vahinkovakuutusyhtiö Nordea Vakuutus Suomi Oy.

Tulevaisuuden näkymät

Yhtiön tekemät toimenpiteet muun muassa kiinteiden lasku- perustekorkoisten henki- ja eläkevakuutuskantojen vakuutusmaksuvastuun täydennykset, sijoitussalkun riskitason pittäminen maltillisena ja liiketoimintamallin yksinkertaistaminen ovat luoneet yhtiölle hyvät lähtökohdat jatkaa vakaata liiketoimintaa jatkuvasti uudistuvassa sääntely-ympäristössä.

Markkinakorkojen pitkittynyt alhainen taso aikaansaa haasteita erityisesti sijoitustoiminnan osalta. Näemme kuitenkin, että tehdyt toimenpiteet edesauttavat merkittävästi yhtiön kykyä hoitaa velvoitteet.

Merkittävänä liiketoiminnan yksinkertaistamiseen ja asiakkaiden palvelun laadun parantamiseen tähtäävänä strategisena hankkeena yhtiö jatkaa töitä tietojärjestelmäkentän yksinkertaistamiseksi. Lisäksi yhtiö jatkaa digitalisaation luomien mahdollisuuksien hyödyntämistä liiketoimintaprosessien kehittämisessä. Nämä toimenpiteet luovat edellytyksiä kehittää asiakkaillemme laadukkaampia ja nykyaikaisempia palvelukokonaisuuksia, joilla tavoitellaan entistä parempaa asiakaskokemusta.

Nordea Henkivakuutus Suomi Oy:n hallinto ja tilintarkastajat

Yhtiön hallitukseen kuuluu seuraavat kolme jäsentä: henkivakuutusliiketoiminta-alueen johtaja Katja Bergqvist, hallituksen puheenjohtaja; Sara Mella, hallituksen varapuheenjohtaja; ja henkivakuutusliiketoiminta-alueen varajohtaja Johan Nystedt, hallituksen jäsen
Yhtiön toimitusjohtaja on yhteiskuntatieteen maisteri Pekka Luukkanen.

Yhtiön vastuullisena vakuutusmatemaatikkona toimii filosofian maisteri, SHV Sari Martikainen.

Yhtiön tilintarkastajaksi valittiin tilintarkastusyhteisö PricewaterhouseCoopers Oy päävastuullisena tilintarkastajana KHT Martin Grandell.

Yhtiön varsinainen yhtiökokous pidettiin 2.4.2019.

Hallituksen esitys voitonjaosta

Nordea Henkivakuutus Suomi Oy:n voittovarot, joihin sisältyy tilikauden voittoa 142 422 104,77 euroa, ovat 238 829 701,75 euroa. Nordea Henkivakuutus Suomi Oy:n jakokelpoinen oma pääoma on 306 816 214,59 euroa.

Hallitus esittää, että 142 422 104,77 euroa siirretään voittovarojen tilille.

Tilikauden jälkeiset tapahtumat

Ei merkittäviä tapahtumia.

Tilinpäätös 2019

Nordea Henkivakuutus Suomi Oy

Tuloslaskelma	9
Tase	10
Rahoituslaskelma	12
Tilinpäätöksen liitetiedot	13
Riskiprofiili	50
Toimintakertomuksen ja tilinpäätöksen allekirjoitukset	54
Tilintarkastuskertomus	55
Tunnuslukujen määritelmät	58

Tuloslaskelma

Vakuutustekninen laskelma	1.1.–31.12.2019		1.1.–31.12.2018	
Vakuutusmaksutulo				
Vakuutusmaksutulo	2 064 238 618		1 106 072 240	
Jälleenvakuuttajien osuus	-524 941	2 063 713 677	-600 656	1 105 471 584
Sijoitustoiminnan tuotot		434 497 887		261 004 225
Sijoitusten arvonnkorotus		1 941 799 023		132 967 094
Muut vakuutustekniset tuotot		0		0
Korvauskulut				
Maksetut korvaukset	-2 540 575 011		-1 352 043 833	
Jälleenvakuuttajien osuus	0		0	
Korvausvastuun muutos	-17 178 434		-11 418 808	
Josta Kannansiirto	7 833 541			
Jälleenvakuuttajien osuus	0	-2 565 586 986	0	-1 363 462 641
Vakuutusmaksuvastuun muutos				
Vakuutusmaksuvastuun muutos	-1 458 784 129		1 027 499 508	
Josta kannansiirto	1 265 012		0	
Jälleenvakuuttajien osuus	0	-1 460 049 140	0	1 027 499 508
Liikekulut		-31 557 907		-30 532 813
Sijoitustoiminnan kulut		-204 294 622		-526 882 062
Sijoitusten arvonnkorotuksen oikaisu		-1 298 599		-402 440 793
Vakuutustekninen tulos		177 223 334		203 624 102
Muu kuin vakuutustekninen laskelma				
Osuus osakkuusyritysten voitosta		0		0
Muut tuotot				
Muut	648 262	648 262	152 252	152 252
Muut kulut				
Liikearvon poisto	0		0	
Muut	-547 374	-547 374	-61 313	-61 313
Tuloverot varsinaisesta toiminnasta				
Tilikauden vero		-34 944 791		-40 219 847
Aikaisempien tilikausien verot		42 674		-1 327 741
Tilikauden tulos		142 422 105		162 167 454

Tase

VASTAAVA	31.12.2019		31.12.2018	
Aineettomat hyödykkeet				
Aineettomat oikeudet		0		0
Muut pitkävaikutteiset menot		0		0
		0		0
Sijoitukset				
Kiinteistösijoitukset				
Kiinteistöt ja kiinteistöosakkeet	224 638 381		266 813 639	
Kiinteistörahastot	30 638 996		44 878 790	
Lainasaamiset saman konsernin yrityksiltä	0	255 277 376	0	311 692 428
Sijoitukset saman konsernin yrityksissä ja omistusyhteisyhteisöissä				
Osakkeet ja osuudet	5 300 000		5 000 000	
Rahoitusmarkkinavälineet ja lainasaamiset saman konsernin yrityksiltä	0	5 300 000	0	5 000 000
Muut sijoitukset				
Osakkeet ja osuudet	318 236 984		364 900 495	
Rahoitusmarkkinavälineet	1 400 430 020		1 404 164 564	
Talletukset	0	1 718 667 004	0	1 769 065 059
		1 979 244 381		2 085 757 487
Sijoitussidonnaisten vakuutusten katteena olevat sijoitukset		15 612 037 647		14 091 000 114
Saamiset				
Ensivakuutustoiminnasta				
Vakuutuksenottajilta		3 412 189		4 166 379
Jälleenvakuutustoiminnasta		10 000		47 000
Muut saamiset		33 585 911		30 907 118
		37 008 100		35 120 497
Muu omaisuus				
Aineelliset hyödykkeet		0		0
Rahat ja pankkisaamiset		181 464 358		111 517 151
		181 464 358		111 517 151
Siirtosaamiset				
Korot ja vuokrat		9 871 806		11 746 984
Muut siirtosaamiset		9 763 684		6 495 182
		19 635 489		18 242 166
		17 829 389 975		16 341 637 415

Tase

VASTATTAVAA	31.12.2019		31.12.2018	
Oma pääoma				
Osakepääoma	24 500 000		24 500 000	
Ylikurssirahasto	0		0	
Vararahasto	0		0	
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	67 986 513		67 986 513	
Edellisten tilikausien voitto	96 407 597		60 240 143	
Tilikauden voitto	142 422 105		162 167 454	
Ennakko-osinko	0	331 316 215	0	314 894 110
Pääomalainat				
		70 000 000		70 000 000
Vakuutustekninen vastuuelka				
Vakuutusmaksuvastuu	1 413 827 349		1 490 489 942	
Jälleenvakuuttajien osuus	0	1 413 827 349	0	1 490 489 942
Korvausvastuu	345 681 993		339 883 524	
Jälleenvakuuttajien osuus	0	345 681 993	0	339 883 524
		1 759 509 342		1 830 373 466
Sijoitussidonnaisten vakuutusten vastuuelka				
Vakuutustekninen vastuuelka		15 642 615 317		14 095 788 630
Velat				
Ensivakuutustoiminnasta	3 364		5 463	
Jälleenvakuutustoiminnasta	41 000		199 000	
Muut velat	14 134 895	14 179 259	17 279 975	17 484 438
Siirtovelat				
		11 769 843		13 096 770
		17 829 389 975		16 341 637 415

Vertailukauden lukuja päivitetty vuonna 2019 tehdyn tasetilien uudelleenjärjestelyn johdosta.

Rahoituslaskelma

	2019	2018
Liiketoiminnan rahavirta		
Saadut vakuutusmaksut	2 064 992 808	1 106 072 240
jälleenvakuuttajille maksettu osuus	-524 941	-600 656
Maksetut korvaukset	-2 537 300 620	-1 348 368 493
jälleenvakuuttajilta saatu osuus	0	0
Saadut korot	8 076 970	14 267 535
Saadut osingot	1 449 203	2 078 855
Saadut muut sijoitustulot ja tulot liiketoiminnan muista tuotoista	57 571 902	63 742 030
Maksut henkilöstökuluista	-13 051 347	-12 766 648
Muut maksut liiketoiminnan kuluista	-23 995 987	-48 542 741
Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja	-442 782 013	-223 102 028
Maksetut korot ja maksut muista liiketoiminnan rahoituskuluista	-511 710	-467 707
Maksetut välittömät verot	-37 990 834	-40 122 223
Liiketoiminnan rahavirta	-481 284 557	-263 691 958
Investointien rahavirta		
Investoinnit sijoituksiin (pl. rahavarat)	-2 218 202 212	-1 339 919 658
Luovutustulot sijoituksista (pl. rahavarat)	2 937 527 467	1 730 338 154
Aineettomien ja aineellisten hyödykkeiden meno		
Muun omaisuuden investoinnit ja luovutusvoitot (netto)		
Investointien rahavirta	719 325 256	390 418 496
Rahoituksen rahavirta		
Maksullinen osakeanti	0	0
Omien osakkeiden hankkiminen	0	0
Omien osakkeiden myynti	0	0
Lainojen nostot	0	0
Lainojen takaisinmaksut	0	0
Maksetut osingot/takuupääoman korot ja muu voitonjako	-126 000 000	-126 000 000
Rahoituksen rahavirta	-126 000 000	-126 000 000
Rahavarojen muutos	112 040 699	726 538
Rahavarat tilikauden alussa	438 205 978	437 479 440
Rahavarat tilikauden lopussa	550 246 677	438 205 978

Tilinpäätöksen liitetiedot

1. Tilinpäätöksen laatimisperiaatteet

Tilinpäätös on laadittu ja esitetty voimassa olevien yhtiötä koskevien lakien sekä sosiaali- ja terveysministeriön ja Finanssivalvonnan antamien säännösten ja määräysten mukaisesti.

Konsernitilinpäätös

Nordea Henkivakuutus Suomi Oy:n konsernitilinpäätös on jätetty laatimatta KPL 6 luvun 1 §:n 4 momentin nojalla.

Sijoitusten ja sijoitussidonnaisten vakuutusten katteena olevien sijoitusten kirjanpitoarvo

Muissa sijoituksissa olevat osakkeet ja osuudet on arvostettu taseessa hankintamenoon tai sitä alempaan todennäköiseen luovutushintaan. Arvostusten tulosvaikutus on kirjattu arvonalennuksina ja arvonalennusten palautuksina. Käyttöomaisuudeksi katsottavat osakkeet ja osuudet on arvostettu hankintamenoon tai sitä alempaan käypään arvoon.

Rahoitusmarkkinavälineisiin sisältyvät joukkovelkakirjalainat on arvostettu taseessa hankintamenoon. Nimellisarvon ja hankintahinnan välinen erotus on jaksotettu korkotuotoiksi tai niiden vähennykseksi ja vastaerä on merkitty ko. sijoitusten lisäykseksi tai vähennykseksi. Rahoitusmarkkinavälineisiin sisältyvät sijoitus- ja yritystodistukset sekä valtion velkasi-toumukset on arvostettu hankintamenoon.

Sijoitussidonnaisten vakuutusten katteena olevat sijoitukset on arvostettu taseessa käypään arvoon. Käyvän arvon ja alkuperäisen hankintamenoerotus on merkitty tuloslaskelmassa arvonorotuksina tai arvonalennusten palautuksina sijoitustoiminnan tuottoihin tai arvonalennuksina tai arvonorotusten oikaisuna sijoitustoiminnan kuluihin.

Aineettomat hyödykkeet ja kalusto esitetään taseessa suunnitelmapoistoilla vähennetyn hankintameno määräisenä.

Vakuutusmaksusaamiset merkitään taseeseen todennäköiseen arvoon ja muut saamiset nimellisarvoon tai tätä pysyvästi alempaan todennäköiseen arvoon.

Sijoitusten käypä arvo

Kiinteistösisjoitusten käypä arvo perustuu ulkopuoliselta, auktorisoidulta kiinteistöarvioijalta saatuaan arvioon. Kohteet on arvioitu erikseen. Arvon määrittely perustuu markkinahintavertailuihin ja kohteesta saatavaan nettotuottoon.

Osakkeiden käypänä arvona käytetään tilinpäätöspäivän viimeistä saatavilla olevaa ostokurssia tai sen puuttuessa viimeistä kaupankäyntikurssia tai, milloin tilinpäätöspäivä ei ole kaupantekopäivä tai milloin kurssia ei ole, tätä päivää edeltävää viimeistä vastaavaa kurssia. Joukkovelkakirjojen käypänä arvona käytetään tilinpäätöspäivän viimeistä saatavilla olevaa ostokurssia tai, milloin tilinpäätöspäivä ei ole kaupantekopäivä tai milloin kurssia ei ole, tätä päivää edeltävää viimeistä vastaavaa kurssia.

Talletusten käypänä arvona pidetään nimellisarvoa. Saamisten käypänä arvona pidetään nimellisarvoa tai tätä alemmaa todennäköistä arvoa.

Suojaamistarkoituksessa tehdyt johdannaispöytäkirjat

Jos suojattavasta tase-erästä tai positioon luetuista eristä ei tuloslaskelmaan kirjata arvomuutosta tai jos suojataan taseeseen ulkopuolista erää, suojaavasta sopimuksesta ei kirjata arvostustuottoa tai -kuluja tuloslaskelmaan. Mikäli kuitenkin sopimuksen negatiivinen arvomuutos ylittää suojattavien erien positiivisen arvomuutoksen, ylitys kirjataan kuluksi. Ylitystä vastaava arvonalennuskirjaus perutaan, mikäli se osoittautuu seuraavassa tilinpäätöksessä aiheettomaksi.

Sijoitusten hankintameno jaksottaminen

Sijoitukset on arvostettu ja myyntitulokset laskettu keskihintaa käyttäen.

Valuuttamääräiset erät

Tilinpäätöksessä olleet valuuttamääräiset sijoitukset ja velat on muutettu euroiksi käyttäen Reutersin tilinpäätöspäivänä julkaisemaa kurssia. Syntyneet kurssierot on merkitty tuloslaskelmaan ao. tulojen ja menojen oikaisuiksi.

Eläketurvan järjestäminen

Yhtiö on järjestänyt työntekijöidensä työntekijäin eläkelain mukaisen eläketurvan Keskinäinen työeläkevakuutusosakeyhtiö Varmalta otetulla vakuutuksella. Kaikki tämän vakuutuksen vuoteen 2019 kohdistuvat vakuutusmaksut on kirjattu vuoden 2019 tulokseen. Osa työntekijöistä kuuluu Nordean eläkesäätiön lisäeläketurvan piiriin. Kattamaton eläkevastuu on eritelty tilinpäätöksen liitetiedoissa. Kumpikaan eläkelaitos ei ole perinyt kannatusmaksua vuonna 2019.

Kohtuusperiaate

Vakuutusyhtiölain 13 luvun 2 §:n mukaan henkivakuutuksessa on noudatettava lisäetujen kohtuusperiaatetta sellaisten vakuutusten osalta, joille on vakuutus sopimuksissa annettu oikeus vakuutusten tuottaman ylijäämän perusteella mahdollisesti annettaviin lisäetuihin. Tämä periaate edellyttää, että päätettäessä lisäetujen antamisesta näille vakuutuksille, on kohtuullisessa määrin otettava huomioon sekä näille vakuutuksille annettavien lisäetujen kokonaismäärän että niiden jakautumisen osalta näiden vakuutusten tuottaman ylijäämän määrä ja muodostumistapa. Lisäedut eivät saa vaarantaa yhtiön vakavaraisuusvaatimusten täyttymistä tai lisäetujen tason jatkuvuutta.

Yhtiö on määritellyt kohtuusperiaatetta koskevat tavoitteensa seuraavanlaisesti. Yhtiö pyrkii pitkällä tähtäyksellä kohtuusperiaatteen piirissä olevien, säästövaroja sisältävien vakuutusten kesken kunakin vuonna hyvitystasoon, joka vastaa Saksan valtion liikkeellelaskemien 10-vuotisten valtiolainojen korkoa normaalissa markkinatilanteessa. Lisäksi yhtiö pyrkii pitkällä tähtäyksellä täyttämään yhtiön omistajalle kuuluvan riskipääoman tuottovaatimuksen.

Yhtiö pyrkii myönnettyjen lisäetujen osalta myös niiden tason jatkuvuuteen asettamalla tavoitteen, että lisäetujen taso ei vuodesta toiseen merkittävästi muutu enempää kuin yhtiön vakavaraisuus ja yleinen markkinatilanne edellyttävät. Yhtiö seuraa edellä esitettyjen tavoitteiden toteutumista vuosittain. Edellä esitetyt lisäetutavoitteet eivät ole sitovia, eivätkä ne ole osa yhtiön ja vakuutusnottajan välistä vakuutus sopimusta. Kohtuusperiaatetta ei sovelleta vakuutuksen sijoitussidonnaisen osaan.

Lisäetutavoitteet ovat voimassa toistaiseksi ja yhtiö pidättää itsellään oikeuden lisäetutavoitteiden muuttamiseen suhteessa kaikkiin myöntämiinsä henkivakuutuksiin. Mahdollisesta lisäetutavoitteiden muuttamisesta ei erikseen ilmoiteta vakuutuksenottajalle.

Liitetiedoista löytyy kaavio, jossa on esimerkinomaisesti esitetty vuosien 2006 – 2019 henki- ja eläkevakuutuksille annetut kokonaishyvitykset sekä viitekorot samalta ajanjaksolta. Vakuutuksille annetut kokonaishyvitykset ovat olleet yhtiön soveltaman lisäetujen kohtusperiaatteen mukaiset.

Ennako-osinko

Nordea Henkivakuutus Suomi Oy voi soveltaa tilinpäätöksessään ennako-osinkomenettelyä, jossa päättyneeltä tilivuodelta maksettava osinko voidaan tietyin edellytyksin kirjata osingonsaajan tuloksi samalle tilivuodelle, jolta osinko jaetaan. Tämä edellyttää sitä, että osinkoa jakava yhtiö kirjaa vastaavan määrän osingonjakovelaksi ja oman pääoman vähennykseksi. Osinkoa jakavan yhtiön verotukseen ennako-osinkomenettelyllä ei ole merkitystä.

Vastuuvelan laskentaperiaatteet

Yksilöllisen henki- ja eläkevakuutuksen hankintamenoja ei ole zillmeroitu tässä eikä edellisessä tilinpäätöksessä. Sijoitussidonnaisiin vakuutuksen osiin ei liity laskuperustekorkoa. Kapitalisaatiosopimusten laskuperustekorko on ollut 0 % ja muissa vakuutuksissa 4,5 %, 3,5 %, 2,5 % tai 0 %. Niiden vakuutusten, joiden laskuperustekorko on ollut 0 %, kokonaishyvitys on ollut eläkevakuutuksissa 0,95 % ja yksilöllisissä henkivakuutuksissa sekä kapitalisaatiosopimuksissa 0,65 %.

Laskennalliset verovelat ja -saamiset

Yhtiöllä ei ole oleellisia laskennallisia verovelkoja eikä -saamisia.

Laskentaperiaatteisiin vaikuttaneet muutokset vuonna 2019

Nordea Henkivakuutus Suomi Oy:n ja yhtiön tytäryhtiön Nordea Vakuutus Suomi Oy:n välillä vuonna 2019 toteutettu liiketoimintasiirto ja sen yhteydessä toteutettu vakuutuskannansiirto on vaikuttanut alla lueteltuihin tase-eriin kuvatulla tavalla verrattuna vertailukauden lukuihin.

- Vakuutusmaksuvastuu – erä pienentynyt liiketoimintasiirron myötä
- Korvausvastuu – erä pienentynyt liiketoimintasiirron myötä
- Rahat ja pankkisaamiset – erä pienentynyt liiketoimintasiirron myötä
- Vakuutusmaksusaamiset vakuutuksenottajilta – erä pienentynyt liiketoimintasiirron myötä
- Muut velat (lomapalkkavelka) – erä pienentynyt liiketoimintasiirron myötä
- Sijoitukset saman konsernin yrityksissä ja omistusyhteisyhteisöissä – erä kasvanut liiketoimintasiirron myötä

2. VAKUUTUSMAKSUTULO	1.1–31.12.2019	1.1–31.12.2018
Ensivakuutus		
Kotimaasta	2 064 238 618	1 106 072 240
ETA-valtioista	0	0
Jälleenvakuutus		
Henkivakuutus	0	0
Vakuutusmaksutulo ennen jälleenvakuuttajien osuutta	2 064 238 618	1 106 072 240

3. ENSIVAKUUTUKSEN VAKUUTUSMAKSUTULO		
Henkivakuutus		
Sijoitussidonnainen yksilöllinen henkivakuutus	354 022 696	254 267 520
Kapitalisaatiosopimus	1 596 026 335	727 182 111
Muu yksilöllinen henkivakuutus	48 603 450	54 591 975
Työntekijäin ryhmähenkivakuutus		
Muu ryhmähenkivakuutus		
Henkivakuutus yhteensä	1 998 652 480	1 036 041 607
Eläkevakuutus		0
Sijoitussidonnainen yksilöllinen eläkevakuutus	57 661 852	58 401 220
Muu yksilöllinen eläkevakuutus	7 924 285	11 629 413
Sijoitussidonnainen ryhmäeläkevakuutus	0	0
Muu ryhmäeläkevakuutus	0	0
Eläkevakuutus yhteensä	65 586 138	70 030 633
Ensivakuutuksen maksutulo yhteensä	2 064 238 618	1 106 072 240
Jatkuvat vakuutusmaksut	321 722 854	320 748 822
Kertamaksut	1 742 515 763	785 323 418
Ensivakuutuksen maksutulo yhteensä	2 064 238 618	1 106 072 240
Vakuutusmaksut sopimuksista, jotka eivät oikeuta hyvityksiin	36 111 405	45 913 861
Vakuutusmaksut sopimuksista, jotka oikeuttavat hyvityksiin	20 533 209	20 362 626
Vakuutusmaksut sijoitussidonnaisesta vakuutuksesta	2 007 594 003	1 039 795 753
Ensivakuutuksen maksutulo yhteensä	2 064 238 618	1 106 072 240

4. MAKSETUT KORVAUKSET		
Ensivakuutus		
Henkivakuutus	2 410 478 854	1 227 680 621
Eläkevakuutus	130 085 683	124 363 212
Jälleenvakuutus	0	0
Maksetut korvaukset yhteensä	2 540 564 537	1 352 043 833
Josta:		
Takaisinostot	2 124 842 740	938 683 475
Säästösummien takaisinmaksut	290 237 398	291 669 588
Muut	125 484 399	121 690 770
Yhteensä	2 540 564 537	1 352 043 833
Sijoitussidonnaisten vakuutusten osuus maksetuista korvauksista	2 453 092 203	1 236 164 434

5. SIOJITUSTOIMINNAN NETTOTUOTON ERITTELY	1.1–31.12.2019	1.1–31.12.2018
Perinteisten vakuutusten osuus tuloslaskelman sijoitustoiminnan nettotuotosta		
Sijoitustoiminnan tuotot		
Tuotot sijoituksista saman konsernin yrityksiin		
Osinkotuotot	0	0
Korkotuotot	237 833	276 667
Tuotot kiinteistösijoituksista		
Korkotuotot konserniyrityksiltä	0	0
Muut tuotot konserniyrityksiltä	0	0
Muut tuotot	24 306 901	23 540 716
Tuotot muista sijoituksista		
Osinkotuotot	1 441 141	2 068 165
Korkotuotot	-2 929 994	1 500 254
Muut tuotot	20 250 386	90 834 472
Yhteensä	43 306 266	118 220 274
Arvonalentumisten palautukset	1 769 758	2 672 212
Myyntivoitot	67 787 057	9 259 059
Yhteensä	112 863 080	130 151 545
Sijoitustoiminnan kulut		
Kulut kiinteistösijoituksista	-16 589 154	-10 802 988
Kulut muista sijoituksista	-8 291 084	-21 860 953
Korkokulut ja muut vieraan pääoman kulut		
Konserniyrityksille	-507 181	-80 984
Muille	-1 268 171	-991 179
Yhteensä	-26 655 590	-33 736 105
Arvonalentumiset ja poistot		
Arvonalentumiset	-19 723 014	-18 392 641
Rakennusten suunnitelmapoistot	0	0
Myyntitappiot	-845 643	-1 044 339
Yhteensä	-47 224 247	-53 173 085
Perinteisten vakuutusten sijoitustoiminnan nettotuotto tuloslaskelmassa	65 638 834	76 978 461
Sijoitussidonnaisten vakuutusten osuus tuloslaskelman sijoitustoiminnan nettotuotosta		
Sijoitustoiminnan tuotot	118 404 213	120 114 233
Sijoitustoiminnan kulut	-10 708 955	-10 115 508
Sijoitustoiminnan nettotuotto ennen arvonkorotuksia ja niiden oikaisua sekä arvonalennuksia ja niiden palautuksia	107 695 257	109 998 725
Sijoitusten arvonkorotus	1 941 799 023	132 967 094
Sijoitusten arvonkorotuksen oikaisu	-1 298 599	-402 440 793
Arvonalentumiset	-146 361 420	-463 593 470
Arvonalentumisten palautukset	203 230 595	10 738 446
Sijoitussidonnaisten vakuutusten sijoitustoiminnan nettotuotto tuloslaskelmassa	2 105 064 856	-612 329 997
Sijoitustoiminnan nettotuotto tuloslaskelmassa	2 170 703 690	-535 351 537

6. LIIKEKULUT	1.1.-31.12.2019	1.1.-31.12.2018
----------------------	------------------------	------------------------

Kokonaisliikekulut toiminnoittain

Maksetut korvaukset	3 190 654	3 521 474
Liikekulut	31 557 907	30 532 813
Sijoitustoiminnan kulut	3 725 706	5 004 363
Muut kulut	547 374	61 313
Yhteensä	39 021 641	39 119 963

Tuloslaskelman erä "liikekulut"

Vakuutusten hankintamenot		
Ensivakuutuksen palkkiot	8 709 430	5 540 958
Muut vakuutusten hankintamenot	4 761 380	4 928 262
Vakuutusten hankintamenot yhteensä	13 470 810	10 469 220
Vakuutusten hoitokulut	5 616 852	6 209 167
Hallintokulut	12 470 245	13 854 426
Liikekulut yhteensä	31 557 907	30 532 813

Henkilöstökulut

Palkat ja palkkiot	10 844 387	10 825 782
Eläkekulut	1 908 871	1 773 351
Muut henkilösivukulut	260 389	400 674
Yhteensä	13 013 646	12 999 806

Johdon palkat ja palkkiot sekä eläkesitoumukset

Toimitusjohtajan palkka ja palkkiot	349 341	314 873
--	---------	---------

Toimitusjohtajalla on lakisääteinen ja yksilöllinen eläkevakuutus.

Hallituksen palkka ja palkkiot

Nordea Henkivakuutus Suomi Oy:n hallituksen jäsenille ei makseta palkkaa tai palkkioita.

Henkilöstön keskimääräinen lukumäärä tilikauden aikana	165	160
---	-----	-----

Toimintokohtaiset suunnitelmapoistot

Maksetut korvaukset	0	0
Liikekulut	0	0
Sijoitustoiminnan kulut	0	0
	0	0

7. MUUT TUOTOT JA KULUT	1.1.-31.12.2019	1.1.-31.12.2018
--------------------------------	------------------------	------------------------

Muut tuotot		
Palvelumyynnin tuotot	648 262	152 252
Muut tuotot	0	0
Yhteensä	648 262	152 252
Muut kulut		
Palvelumyynnin kulut	-547 374	-61 313
Muut kulut	0	0
Yhteensä	-547 374	-61 313

8. HENKIVAKUUTUKSEN HYVITYSTEN VAIKUTUS TULOKSEEN	1.1.-31.12.2019	1.1.-31.12.2018
--	------------------------	------------------------

Lisäetuvastuun muutos	11 799	300 000
-----------------------	--------	---------

9. VASTUUVELAN LASKUPERUSTEISSA TEHTY MUUTOS

'Yksilöllisen henkivakuutuksen, eläkevakuutuksen ja kapitalisaatiosopimuksen tulevien lisätujen vakuutusmaksuvastuuseen siirrettiin vuonna 2019 2 800 tuhatta euroa ja vuonna 2018 tehtyä varausta purettiin 2 788 tuhatta euroa. Näin ollen tulevien lisätujen vakuutusmaksuvastuun nettolisäys oli 12 tuhatta euroa.

Vakuutusmaksuvastuuseen 31.12.2018 sisältynyt 46 839 tuhannen euron pysyvä rahastotäydennys on purkautunut laskuperusteiden mukaisesti, ja sen määrä tilinpäätöksessä 31.12.2019 oli 43 768 tuhatta euroa. Määräaikaista rahastotäydennyksiä on tehty vuosina 2016-2019 seuraavasti: 31.12.2019 31 000 tuhatta euroa, jonka on määrä purkautua vuosien 2026-2027 aikana, 31.12.2018 33 800 tuhatta euroa, jonka on määrä purkautua vuosien 2024-2025 aikana, 31.12.2017 37 800 tuhatta euroa, jonka on määrä purkautua vuosien 2022-2023 aikana ja 31.12.2016 76 300 tuhatta euroa, jonka on määrä purkautua vuosien 2019-2021 aikana. Näin ollen määräaikaisten täydennysvastuun määrä 31.12.2019 tilinpäätöksessä on 151 800 tuhatta euroa.

Yksilöllisten riskihenkivakuutusten ja ryhmäetuvakuutusten 1) pysyvän työkyvyttömyyden, 2) vakavan sairauden, 3) tapaturmaisen pysyvän työkyvyttömyyden ja pysyvän haitan, 4) tapaturmaisen kuoleman, pysyvän työkyvyttömyyden ja pysyvän haitan, sekä 5) tapaturmaisen kuoleman ja pysyvän työkyvyttömyyden turvat siirrettiin 1.10.2019 Nordea Henkivakuutus Suomi Oy:stä Nordea Vakuutus Suomi Oy:lle. Kannansiirto laski Nordea Henkivakuutus Suomi Oy:n vastuuvuokkaa siirtohetkellä 9 099 tuhatta euroa.

10. SIIJOITUKSET

2019

2018

Sijoitusten käypä arvo ja arvostusero

	Jäljellä oleva hankintameno	Kirjanpitoarvo	Käypä arvo	Jäljellä oleva hankintameno	Kirjanpitoarvo	Käypä arvo
Kiinteistösisjoitukset						
Kiinteistösakkeet saman konsernin yrityksissä	224 638 381	224 638 381	237 820 804	266 813 639	266 813 639	284 084 104
Lainasaamiset saman konsernin yrityksiltä	0	0	0	0	0	0
Kiinteistörahastot	30 638 996	30 638 996	30 638 996	44 878 790	44 878 790	44 912 994
Sijoitukset saman konsernin yrityksissä						
Osakkeet ja osuudet	5 300 000	5 300 000	5 300 000	5 000 000	5 000 000	5 000 000
Rahoitusmarkkinavälineet	0	0	0	0	0	0
Muut sijoitukset						
Osakkeet ja osuudet	318 236 984	318 236 984	450 314 698	364 900 495	364 900 495	498 365 537
Rahoitusmarkkinavälineet	1 400 430 020	1 400 430 020	1 528 480 360	1 404 164 564	1 404 164 564	1 502 772 632
Muut sijoitukset	181 464 358	181 464 358	181 464 358	111 517 151	111 517 151	123 294 166
	2 160 708 739	2 160 708 739	2 434 019 216	2 197 274 638	2 197 274 638	2 458 429 433

Muut sijoitukset sisältävät rahat ja pankkisaamiset

Rahoitusmarkkinavälineiden jäljellä oleva hankintameno sisältää korkotuotoiksi tai niiden vähennykseksi jaksotettua nimellisarvon ja hankintahinnan erotusta (+/-)

-10 991 094

-12 780 242

Arvostusero (käyvän arvon ja kirjanpitoarvon erotus)

273 310 477

261 154 796

Konserniyhtiöt

2019

Kiinteistösijoitusten muutokset

	Kiinteistöosakkeet	Lainasaamiset saman konsernin yrityksiltä
Hankintameno 1.1	266 813 638	0
Lisäykset	69 967 302	0
Vähennykset	-112 142 559	0
Hankintameno 31.12	224 638 381	0
Omassa käytössä olevat kiinteistöt ja kiinteistöosakkeet		
Jäljellä oleva hankintameno	7 207 502	
Kirjanpitoarvo	7 207 502	
Käypä arvo	7 397 609	
Tytärtyhtiöt		Tytärtyhtiöosakkeet
Hankintameno 1.1		5 000 000
Lisäykset		300 000
Vähennykset		0
Hankintameno 31.12		5 300 000

Konserniyhtiöt	Kotipaikka	omistus %	kirjanpitoarvo
KOY Alfred	Helsinki	100	4 012 722
KOY Hitsajankatu 4	Helsinki	100	2 817 685
KOY Länsituulentie	Espoo	100	8 638 556
KOY Vantaan Mestarintie 11	Vantaa	100	3 251 580
KOY Kuortaneenkatu 7	Helsinki	100	7 579 829
Piispankuitti	Espoo	100	6 013 815
KOY Lämmittäjäkatu 2	Helsinki	100	4 867 652
KOY Sinikalliontie 9	Espoo	100	2 624 454
KOY Annankatu 27	Helsinki	100	9 587 877
KOY Strömberginkuja 2	Helsinki	100	5 481 551
KOY Espoon Keilaranta 9 A	Espoo	100	7 086 326
KOY Kiviaidankatu2	Helsinki	100	29 291 040
KOY Tyynylaavantie 20	Helsinki	100	3 659 011
As Oy Kiltaportti	Espoo	100	6 887 236
Kiinteistö Oy Metsäpojankuja 4	Espoo	100	10 342 155
Kiinteistö Oy Oulun Kallisensuora 12	Oulu	100	7 114 927
As Oy Pornaisten Jokilaakso	Pornaisten	100	3 719 788
As Oy Espoon Ruukinrannantie 24	Espoo	100	2 313 915
Kiinteistö Oy Katajanokan Linnapuisto	Helsinki	100	3 945 978
Kiinteistö Oy Sörnäistenkatu 10	Helsinki	100	8 220 980
Kiinteistö Oy Helsingin Hermannipuisto	Helsinki	100	8 517 807
KOY Tampereen Vehmaskoti	Tampere	100	13 214 309
Nordea Vakuutus Suomi Oy	Helsinki	100	5 300 000
KOY Keskuskatu 1 B	Helsinki	100	49 232 307
KOY Helsingin Kaisaniemenkatu 6	Helsinki	100	16 216 880
			229 938 380

Konserniyhtiöt	Kotipaikka	Koriin siirtymisvuosi	omistus %	kirjanpitoarvo
SIJOITUSSIDONNAISESSA OMAISUUDESSA OLEVAT KONSERNIYHTIÖT:				
Eteläranta 12 / Unioninkatu 13	Helsinki	2014	100	22 560 561
Oy Helsingfors Saluhallar Ab	Helsinki	2014	100	35 972 177
Fastighets Ab Uniongatan 17	Helsinki	2014	88	36 473 331
Kiinteistö Oy Ratakarttinkatu 3	Helsinki	2013	100	42 039 280
As Oy Malminkatu 36	Helsinki	2013	100	17 752 007
Kiinteistö Oy Vantaan Vehkatie 29	Vantaa	2013	100	8 737 405
KOy Lauttasaaren Horisontti	Helsinki	2013	100	7 574 290
As Oy Kalliomatti	Espoo	2012	100	14 952 181
Koy Hgin Siltasaarenkatu 16	Helsinki	2012	100	29 789 515
Kiinteistö Oy Museokatu 8	Helsinki	2009	100	9 820 249
As Oy Munkkiniemen Puistotie 14	Helsinki	2010	100	10 912 048
KOy Kasarminkatu 44	Helsinki	2010	100	16 881 737
Kiinteistö Oy Turvesuonkatu 17	Tampere	2010	100	8 480 920
Kiinteistö Oy Pirkkalan Keidas	Pirkkala	2012	100	13 896 715
KOy Pakkalan Kartanonkoski 6	Vantaa	2013	100	14 774 225
KOy Vantaan Muuntotie 1	Vantaa	2010	100	5 671 571
Kiinteistö Oy Helsingin Kalevankatu 20	Helsinki	2010	100	10 717 110
Kiinteistö Oy Espoon Retail Park Glomson	Espoo	2014	100	19 988 347
Kiinteistö Oy Espoon Portti 1-5	Espoo	2013	100	23 125 599
As Oy Lapinlahdenkatu 14	Helsinki	2013	100	7 624 824
As Oy Hämeentie 5 B	Helsinki	2009	100	12 069 681
As Oy Keravan Heikkilänrinne	Kerava	2015	100	10 437 501
As Oy Helsingin Kapteeninranta	Helsinki	2015	100	50 181 343
As Oy Helsingin Vanhalinna	Helsinki	2016	100	98 127 817
Kiinteistö Oy Turun Centrum	Turku	2016	100	22 782 435
As Oy Malmiportti A-B	Espoo	2017	100	5 563 243
As Oy Malmiportti C-D	Espoo	2017	100	19 966 153
Kiinteistö Oy Jyväskylän Ahjokatu 11	Jyväskylä	2018	100	18 293 944
As Oy Vantaan Vanha Kaarelantie 26	Vantaa	2019	100	9 029 564
Asunto Oy Turun Kansleri	Turku	2019	100	10 201 054
Myrskyläntien Palvelukodit Kiinteistö Oy	Helsinki	2019	100	26 828 592
Kiinteistö Oy Lintulahdenkallio	Helsinki	2019	100	19 189 550
KOY Tikkurilantie 154	Vantaa	2019	100	23 340 610
Kiinteistö Oy Harkkokuja 2	Vantaa	2019	100	19 844 782
				703 600 364
Yhteensä				933 538 744

Sijoitussidonnaisessa omaisuudessa olevat kiinteistöt on arvostettu käypään arvoon osana sijoitussidonnaista omaisuutta.

Sijoitukset saman konsernin yrityksiin ja omistusyhteisyyksiin

Rahoitusmarkkinavälineet ja lainasaamiset
saman konsernin yrityksiltä

Alkuperäinen hankintameno 1.1	0
Lisäykset	
Vähennykset	0
Jäljellä oleva hankintameno 31.12	0

Muut sijoitukset

Osakkeet ja osuudet

Osakkeet	Kotimaa	Omistus %	Kirjanpitoarvo	Käypä arvo
Stora Enso R	Suomi	0 %	1 240 041	2 071 784
Uponor	Suomi	0 %	575 691	575 691
YIT-Yhtymä	Suomi	0 %	288 810	288 810
Caverion Corporation	Suomi	0 %	278 181	278 181
Terveystalo Plc	Suomi	0 %	1 220 000	1 395 000
Valmet Corporation	Suomi	0 %	428 457	1 026 561
Orion B	Suomi	0 %	443 646	572 981
Asiakastieto Group Plc	Suomi	0 %	378 241	815 000
Pihlajalinna Plc	Suomi	0 %	125 286	173 168
Stockmann B	Suomi	0 %	61 031	61 031
Nokia	Suomi	0 %	1 279 063	1 279 063
UPM-Kymmene	Suomi	0 %	1 708 159	3 893 455
Tieto Corporation	Suomi	0 %	284 546	487 484
Kone B	Suomi	0 %	1 435 862	3 745 302
Huhtamäki	Suomi	0 %	392 680	1 301 652
Metso	Suomi	0 %	1 219 402	1 695 842
Wärtsilä	Suomi	0 %	1 050 008	1 083 802
Elisa	Suomi	0 %	543 823	1 305 620
Telia Company FDR	Suomi	0 %	767 553	767 553
CapMan	Suomi	0 %	657 900	760 324
Neste	Suomi	0 %	858 385	3 271 149
Nokian Renkaat	Suomi	0 %	272 674	272 674
Oriola B	Suomi	0 %	149 453	149 453
Outotec	Suomi	0 %	383 087	383 087
Sampo A	Suomi	0 %	1 403 446	2 377 157
Konecranes	Suomi	0 %	594 605	671 879
Lassila&Tikanoja	Suomi	0 %	374 465	378 126
SSAB A	Suomi	0 %	62 612	62 612
SSAB B	Suomi	0 %	135 862	135 862
Kemira	Suomi	0 %	675 459	838 339
Kesko B	Suomi	0 %	728 095	1 568 681
Cargotec B	Suomi	0 %	595 017	617 285
Fiskars	Suomi	0 %	205 512	205 512
Fortum	Suomi	0 %	2 371 371	2 919 994
Glaston	Suomi	0 %	109 367	109 367
Yhteensä			23 297 788	37 539 481

CDO-sijoitukset

Goldman Sachs Loan Partners I L.P.	Caymansaaret		1 839	24 455
THL Credit Loan Opportunity Fund	Caymansaaret		113 454	125 290
ICG Heureka Senior Lending Credit Compartment	Irlanti		20 000 000	20 480 371
Yhteensä			20 115 293	20 630 117

Osakkeet ja osuudet (jatkuu)

Vipurahastot (Hedge Funds)	Kotimaa	Kirjanpitoarvo	Käypä arvo
Fairfield Sentry Limited	Brittiläiset Neitsytsaaret	0	0
Blackstone Strategic Alliance Fund	Caymansaaret	629 348	1 462 035
Sector Spesit I Fund Class A	Irlanti	127 219	153 660
Nordea Ins Inv FIS - Fund of Hedge Fd BX-EUR	Luxemburg	381 356	381 356
Yhteensä		1 137 923	1 997 051
Kiinteistörahastot	Kotimaa	Kirjanpitoarvo	Käypä arvo
La Salle A USD	Iso-Britannia	0	0
La Salle CAD	Iso-Britannia	0	0
La Salle A EUR	Iso-Britannia	0	0
La Salle A GBP	Iso-Britannia	0	0
NV Property Fund I Ky	Suomi	30 638 996	30 638 996
Yhteensä		30 638 996	30 638 996
Pääomarahastot (Private Equities)	Kotimaa	Kirjanpitoarvo	Käypä arvo
IFM Global Infrastructure L.P.	Iso-Britannia	10 767 478	14 379 240
Nordea Private Equity Secondary Fund	Luxemburg	6 184 604	6 184 604
GoldenTree Distressed Debt Fund	Caymansaaret	393 638	6 832 465
Nordea Thematic Fund of Funds I K/S	Tanska	157 820	157 820
CAPMAN VII A	Guernsey	18 023	18 023
Nordic Mezzanine Fund II Limited Partnership	Iso-Britannia	1 635 271	1 635 271
Icg Mezzanine Fund Eur	Jersey	496 895	496 895
Matlin Patterson Global Opp. Partners II	Caymansaaret	479 875	555 364
APAX EUROPE VI	Guernsey	3 691 634	3 691 634
Nordea Private Equity II - European Middle Market Buyout K/S	Tanska	4 205 491	4 205 491
Nordea Private Equity II - Global Fund of Funds K/S	Tanska	30 445	30 445
Carlyle Asian Growth Partners III	Yhdysvallat	16 526	21 610
Arcadia II Beteiligungen BT GmbH & Co KG	Tanska	329 710	329 710
CAPITON 3	Germany	153 591	268 041
Matlin Patterson Global Opp. Partners III	Caymansaaret	3 656 813	4 539 391
HitecVision Private Equity V	Guernsey	2 884 123	3 356 809
Cowen Healthcare Royalty Partners	Yhdysvallat	393 988	466 702
Blackstone Capital Partners VI L.P.	Yhdysvallat	16 084 070	23 863 400
CARE CAPITAL III	Yhdysvallat	875 148	1 045 547
NORTHZONE V	Tanska	143 379	143 379
MacQuarie Euro Infrastructure Fund II	Iso-Britannia	13 763 477	17 644 130
Innovestor Growth Fund I Ky	Suomi	26 318 412	33 295 607
CARLYLE PARTNERS IV	Yhdysvallat	378 930	460 705
HitecVision Private Equity IV	Guernsey	3 115 491	3 902 629
Top Tier Investments III, L.P.	Yhdysvallat	1 915 641	2 359 891
Arcadia Beteiligungen BT GmbH & Co. KG	Tanska	23 206	152 643
Access Capital Fund II B	Guernsey	0	0
Baltic Investment Fund III	Jersey	414 039	549 433
Bridgepoint Europe II B	Iso-Britannia	45 963	45 963
Finnmezzanine Rahasto III A Ky	Suomi	0	0
InnKap 3 Partners Guernsey LP/Industrikapital 2000	Guernsey	0	0
Midinvest Fund II Ky	Suomi	8 797	496 459
Top Tier Investments II Euro L.P.	Guernsey	47 370	47 370
Sponsor Fund III Ky	Suomi	138 346	160 000
Alta-Berkeley VI C.V	Alankomaat	1 343 581	1 343 581
Yhteensä		100 111 777	132 680 254

Osakkeet ja osuudet (jatkuu)

Osakerahastot	Kotimaa	Kirjanpitoarvo	Käypä arvo
Nordea Ins Inv FIS - Global Equity Fd BX-EUR	Luxemburg	74 722 052	144 257 481
Yhteensä		74 722 052	144 257 481
Rahamarkkinarahastot	Kotimaa	Kirjanpitoarvo	Käypä arvo
Nordea Moderate Yield S Growth	Suomi	60 195 506	60 195 506
Yhteensä		60 195 506	60 195 506
Korkorahastot	Kotimaa	Kirjanpitoarvo	Käypä arvo
Nordea Ins Inv FIS - Covered Bond Fund BX-EUR	Luxemburg	109 294 971	170 454 185
Nordea Ins Inv FIS - European corporate Bond Fund BX-EUR	Luxemburg	61 502 118	80 440 736
Yhteensä		170 797 089	250 894 921
High Yield -rahastot	Kotimaa	Kirjanpitoarvo	Käypä arvo
NSIF - Nordea European Senior Loans Fund BX-EUR	Luxemburg	14 999 053	15 702 509
OHA U.S. Senior Loan Fund,Class HBX -Shares EUR	Luxemburg	20 000 000	21 667 000
Nordea Ins Inv FIS - High Yield Bond Fd BX-EUR	Luxemburg	33 821 100	44 698 772
Blackrock Funds I ICAV - Blackrock Global High Yield	Irlanti	30 000 000	31 134 900
Yhteensä		98 820 153	113 203 181

Joukkovelkakirjalainat	Kotimaa	Kirjanpitoarvo	Käypä arvo
Joukkovelkakirjalainat, valtio			
Netherlands Government Bond 0.5% 15-01-2040	Alankomaat	1 434 379	1 511 376
Netherlands Government Bond 0.000000% 15-01-2022	Alankomaat	8 106 626	8 094 400
Netherlands Government Bond 2.5% 15-01-2033	Alankomaat	6 932 934	6 691 276
Kingdom of Belgia Governmen 1.25% 22-04-2033	Belgia	1 990 607	2 257 425
Republic of Austria Governme 1.5% 02-11-2086	Austria	1 234 686	1 551 928
Republic of Austria Governme 1.5% 20-02-2047	Austria	1 642 874	1 782 041
French Republic Government B 0.1% 01-03-2021	Ranska	3 192 700	3 201 166
French Republic Government B 1.75% 25-05-2023	Ranska	9 277 159	9 576 328
French Republic Government B 1.75% 25-05-2066	Ranska	2 136 240	2 515 052
French Republic Government B 0.000000% 25-05-2021	Ranska	4 025 587	4 033 160
French Republic Government B 0.000000% 25-11-2029	Ranska	3 533 596	3 410 787
French Republic Government B 0.5% 25-05-2029	Ranska	2 020 004	2 085 491
French Republic Government B 1.5% 25-05-2050	Ranska	6 583 103	6 649 613
French Republic Government B 2% 25-05-2048	Ranska	4 013 501	4 731 794
French Republic Government B 3.25% 25-10-2021	Ranska	3 200 605	3 229 348
French Republic Government B 0.000000% 25-03-2023	Ranska	4 012 212	4 068 937
French Republic Government B 0.75% 25-05-2028	Ranska	8 043 241	8 551 554
French Republic Government B 2.5% 25-05-2030	Ranska	3 441 920	3 777 094
French Republic Government B 1% 25-05-2027	Ranska	1 503 179	1 631 980
French Republic Government B 1.75% 25-06-2039	Ranska	5 390 500	6 215 058
French Republic Government B 0.5% 25-05-2026	Ranska	8 362 125	8 907 281
French Republic Government B 2.25% 25-10-2022	Ranska	15 167 740	15 391 988
French Republic Government B 1.25% 25-05-2036	Ranska	6 779 745	7 611 906
French Republic Government B 0.25% 25-11-2026	Ranska	21 249 848	22 100 854
French Republic Government B 4% 25-04-2060	Ranska	1 895 312	2 015 106
French Republic Government B 3.25% 25-05-2045	Ranska	16 767 850	17 983 511
French Republic Government B 5.5% 25-04-2029	Ranska	5 842 394	6 186 497
French Republic Government B 4.75% 25-04-2035	Ranska	9 085 152	13 417 643
Sweden Government Internatio 0.125% 24-04-2023	Ruotsi	2 498 516	2 544 103
Bundesrepublik Deutschland B 0.25% 15-02-2027	Saksa	9 296 734	9 414 657
Bundesrepublik Deutschland B 0.5% 15-02-2025	Saksa	739 883	738 171
Bundesrepublik Deutschland B 3.25% 04-07-2042	Saksa	8 849 488	10 086 300
Bundesobligation 0.000000% 17-04-2020	Saksa	3 005 730	3 005 580
Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-08-2050	Saksa	2 089 237	1 798 800
Bundesrepublik Deutschland B 0.25% 15-08-2028	Saksa	1 983 309	2 091 344
Bundesrepublik Deutschland B 3.25% 04-07-2021	Saksa	10 578 070	10 745 836
Bundesrepublik Deutschland B 0.5% 15-02-2028	Saksa	28 464 021	29 963 075
Bundesrepublik Deutschland B 1% 15-08-2025	Saksa	2 701 862	2 692 284
Bundesrepublik Deutschland B 2.5% 04-07-2044	Saksa	537 121	541 320
Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-08-2026	Saksa	28 769 659	29 744 256
Bundesrepublik Deutschland B 0.5% 15-02-2026	Saksa	11 123 336	11 331 144
Bundesrepublik Deutschland B 1% 15-08-2024	Saksa	6 412 731	6 443 043
Bundesrepublik Deutschland B 4.25% 04-07-2039	Saksa	740 609	728 308
Bundesrepublik Deutschland B 5.5% 04-01-2031	Saksa	12 236 139	13 467 754
Bundesrepublik Deutschland B 4% 04-01-2037	Saksa	16 642 481	18 558 946
Bundesrepublik Deutschland B 1.5% 15-05-2024	Saksa	15 987 951	16 476 843
Bundesrepublik Deutschland B 2.5% 15-08-2046	Saksa	12 419 272	14 189 636
Bundesrepublik Deutschland B 1.75% 15-02-2024	Saksa	1 733 563	1 753 798
Bundesrepublik Deutschland B 4.75% 04-07-2034	Saksa	2 346 653	2 335 964
Bundesrepublik Deutschland B 2.25% 04-09-2021	Saksa	23 847 193	24 279 261
Bundesobligation 0.000000% 08-04-2022	Saksa	7 112 663	7 097 916
Bundesobligation 0.000000% 08-10-2021	Saksa	13 929 298	13 951 635
Deutsche Bundesrepublik Infl 0.5% 15-04-2030	Saksa	6 425 265	6 305 166
Suomi Government Bond 0.000000% 15-09-2023	Suomi	11 500 969	11 699 525
Suomi Government Bond 0.5% 15-09-2029	Suomi	14 118 549	14 109 711
Suomi Government Bond 3.5% 15-04-2021	Suomi	26 293 311	26 947 085
Suomi Government Bond 1.625% 15-09-2022	Suomi	21 217 083	21 276 614
Suomi Government Bond 0.5% 15-04-2026	Suomi	2 016 520	2 096 908
Suomi Government Bond 2% 15-04-2024	Suomi	9 724 439	10 067 109
Suomi Government Bond 1.125% 15-04-2034	Suomi	12 530 678	12 734 500
Suomi Government Bond 0.000000% 15-04-2022	Suomi	10 134 554	10 130 000
Suomi Government Bond 0.5% 15-09-2027	Suomi	14 156 232	14 653 600
Suomi Government Bond 1.375% 15-04-2047	Suomi	7 867 353	9 136 918
Suomi Government Bond 0.75% 15-04-2031	Suomi	7 878 035	8 265 395
Suomi Government Bond 0.375% 15-09-2020	Suomi	10 063 895	10 078 143
Suomi Government Bond 1.5% 15-04-2023	Suomi	15 172 998	16 157 816
Suomi Government Bond 3.375% 15-04-2020	Suomi	18 711 797	19 148 155
Suomi Government Bond 2.625% 04-07-2042	Suomi	6 389 503	9 047 397
Suomi Government Bond 2.75% 04-07-2028	Suomi	33 774 910	39 266 661
Yhteensä		618 887 434	654 281 272

Joukkovelkakirjalainat	Kotimaa	Kirjanpitoarvo	Käypä arvo
Joukkovelkakirjalainat, yritys			
Argentum Netherlands BV 3.500% MULTI 01-10-2046	Alankomaat	2 502 670	2 584 960
Volkswagen International Fin 4.125% 16-11-2038	Alankomaat	403 411	516 973
Urenco Finance NV 2.5% 15-02-2021	Alankomaat	1 819 339	1 889 934
Cooperatieve Rabobank UA 6.875% 19-03-2020	Alankomaat	4 294 986	4 537 268
Volkswagen Internation 4.625% MULTI Perp FC2028	Alankomaat	300 000	346 261
Volkswagen Internation 3.375% MULTI Perp FC2024	Alankomaat	2 301 376	2 385 777
Volkswagen Internation 3.750% MULTI Perp FC2021	Alankomaat	4 286 531	4 323 560
BMW Finance NV 0.125% 29-11-2021	Alankomaat	3 153 985	3 172 596
Urenco Finance NV 2.375% 02-12-2024	Alankomaat	1 653 341	1 698 525
Urenco Finance NV 2.25% 05-08-2022	Alankomaat	1 820 298	1 855 567
ABN AMRO Bank NV 2.875% MULTI 30-06-2025	Alankomaat	1 104 316	1 111 813
LeasePlan Corp NV 0.125% 13-09-2023	Alankomaat	4 207 873	4 166 107
Volkswagen Internation 3.875% MULTI Perp FC2027	Alankomaat	99 841	110 367
Siemens Financieringsmaatsch 0.000000% 05-09-2021	Alankomaat	840 445	839 561
BMW Finance NV 0.000000% 24-03-2023	Alankomaat	3 563 186	3 565 001
de Volksbank NV 0.01% 16-09-2024	Alankomaat	1 797 004	1 780 450
Sydney Airport Finance Co Pt 1.75% 26-04-2028	Australia	2 956 212	3 198 135
Wesfarmers Ltd 1.25% 07-10-2021	Australia	3 231 886	3 298 519
KBC Bank NV 0.125% 28-04-2021	Belgia	10 037 840	10 067 316
Global Switch Holdings Ltd 2.25% 31-05-2027	Virgin Islands	5 139 602	5 468 303
Bankia SA 1.125% 12-11-2026	Espanja	1 897 474	1 908 375
Bankia SA 3.750% MULTI 15-02-2029	Espanja	4 412 997	4 920 854
Cloverie PLC for Swiss 6.625% MULTI 01-09-2042	Irlanti	2 175 977	2 230 017
M&G CREL UK EUR	Irlanti	3 226 290	3 232 117
M&G CREL UK	Irlanti	5 204 249	5 490 354
Cloverie PLC for Zurich Insu 1.5% 15-12-2028	Irlanti	794 584	855 870
BAT International Finance PL 3.125% 06-03-2029	Iso-Britannia	971 836	1 084 689
Nationwide Building Society 0.75% 29-10-2021	Iso-Britannia	10 115 020	10 193 110
Santander UK PLC 0.25% 09-08-2021	Iso-Britannia	12 057 887	12 105 187
BAT International Finance PL 2.25% 16-01-2030	Iso-Britannia	1 733 043	1 832 468
BP Capital Markets PLC 0.9% 03-07-2024	Iso-Britannia	1 854 965	1 918 080
BP Capital Markets PLC 1.594% 03-07-2028	Iso-Britannia	2 221 942	2 383 871
British Telecommunications P 1.125% 10-03-2023	Iso-Britannia	3 562 875	3 678 458
British Telecommunications P 1.75% 10-03-2026	Iso-Britannia	843 273	876 667
Nationwide Building Society 4.625% 08-02-2021	Iso-Britannia	7 364 956	7 665 477
Motability Operations Group 0.875% 14-03-2025	Iso-Britannia	2 088 099	2 180 548
Motability Operations Group 1.625% 09-06-2023	Iso-Britannia	2 870 091	3 002 302
Barclays Bank UK PLC 4.25% 02-03-2022	Iso-Britannia	11 031 442	11 324 125
Coca-Cola European Partners 0.7% 12-09-2031	Iso-Britannia	2 203 615	2 155 984
Vodafone Group PLC 3.100% MULTI 03-01-2079	Iso-Britannia	2 356 009	2 621 888
Motability Operations Group 0.375% 03-01-2026	Iso-Britannia	3 452 127	3 436 321
GlaxoSmithKline Capital PLC 0.000000% 23-09-2021	Iso-Britannia	2 394 950	2 394 175
Santander UK PLC 0.25% 21-04-2022	Iso-Britannia	12 126 239	12 138 731
NGG Finance PLC 2.125% MULTI 05-09-2082	Iso-Britannia	2 038 221	2 083 576
British Telecommunications P 1.125% 12-09-2029	Iso-Britannia	1 080 915	1 086 231
Societa Iniziative Autostrad 1.625% 08-02-2028	Italia	2 253 678	2 411 171
Banca Monte dei Paschi di Si 2% 29-01-2024	Italia	3 061 935	3 270 585
Banca Monte dei Paschi di Si 0.875% 08-10-2026	Italia	781 134	783 807
Intesa Sanpaolo SpA 1% 19-11-2026	Italia	3 423 873	3 429 211
UniCredit SpA 1.250% MULTI 25-06-2025	Italia	2 346 751	2 418 860
SES SA 4.75% 11-03-2021	Luxemburg	2 059 111	2 229 250
Medtronic Global Holdings SC 0.375% 07-03-2023	Luxemburg	495 751	503 865
Medtronic Global Holdings SC 07-03-2021	Luxemburg	847 386	850 186
SR-Boligkredditt AS 0.125% 08-09-2021	Norja	5 011 420	5 034 917
Avinor AS 1.75% 20-03-2021	Norja	4 769 798	4 885 351
Kommunal Landspensjonsk 4.250% MULTI 10-06-2045	Norja	1 977 435	2 246 797
Statkraft AS 1.125% 20-03-2025	Norja	996 419	1 042 720
Statkraft AS 1.5% 21-09-2023	Norja	3 836 615	3 966 049
Avinor AS 1% 29-04-2025	Norja	2 696 700	2 805 010
DNB Boligkredditt AS 0.05% 11-01-2022	Norja	3 006 859	3 020 901
Telenor ASA 1.125% 31-05-2029	Norja	965 229	1 023 596
Telenor ASA 1.75% 31-05-2034	Norja	952 426	1 032 915
SpareBank 1 Boligkredditt AS 0.75% 05-09-2022	Norja	12 339 132	12 343 399
SpareBank 1 Boligkredditt AS 0.05% 25-01-2022	Norja	15 122 962	15 104 096
Sparebanken Vest Boligkredit 0.125% 02-03-2021	Norja	2 006 778	2 012 105
Yhteensä SA 3.875% MULTI Perp FC2022	Ranska	2 880 088	3 008 582
RTE Reseau de Transport d'El 2.875% 12-09-2023	Ranska	835 557	891 053
Orange SA 4.000% MULTI Perp FC2021	Ranska	3 056 336	3 155 491
Banque Federative du Credit 0.75% 17-07-2025	Ranska	2 393 609	2 464 641
Banque Federative du Credit 1.25% 26-05-2027	Ranska	2 488 798	2 669 544

Joukkovelkakirjalainat	Kotimaa	Kirjanpitoarvo	Käypä arvo
Joukkovelkakirjalainat, valtio			
Banque Federative du Credit 2.625% 18-03-2024	Ranska	107 457	112 264
Dexia Credit Local SA 1% 18-10-2027	Ranska	1 494 806	1 599 408
Dexia Credit Local SA 0.625% 03-02-2024	Ranska	1 496 649	1 553 640
AXA SA 3.250% MULTI 28-05-2049	Ranska	727 351	811 788
AXA SA 3.941% MULTI Perp FC2024	Ranska	1 545 208	1 782 532
AXA SA 5.250% MULTI 16-04-2040	Ranska	157 976	157 733
RTE Reseau de Transport d'El 2.125% 27-09-2038	Ranska	297 470	358 687
RTE Reseau de Transport d'El 1.625% 27-11-2025	Ranska	1 229 811	1 296 347
RTE Reseau de Transport d'El 1.625% 08-10-2024	Ranska	2 021 829	2 143 499
Credit Agricole SA/London 1.375% 03-05-2027	Ranska	1 592 458	1 726 754
Credit Agricole SA/London 1% 16-09-2024	Ranska	3 421 605	3 537 986
Credit Agricole SA/London 2.375% 20-05-2024	Ranska	1 383 997	1 444 597
Credit Agricole SA/London 1.25% 14-04-2026	Ranska	1 708 280	1 812 918
BPCE SFH SA 3.75% 13-09-2021	Ranska	3 199 491	3 241 869
Arkea Home Loans SFH SA 4.5% 13-04-2021	Ranska	7 418 768	7 653 360
Credit Agricole Assuran 4.750% MULTI 27-09-2048	Ranska	1 448 950	1 615 821
Pernod Ricard SA 0.875% 24-10-2031	Ranska	98 769	100 169
Yhteensä SA 2.250% MULTI Perp FC2021	Ranska	483 054	495 244
Orange SA 4.250% MULTI Perp FC2020	Ranska	253 176	259 398
Orange SA 1.750% MULTI Perp FC2026	Ranska	396 553	404 580
Dexia Credit Local SA 0.25% 02-06-2022	Ranska	10 143 710	10 139 594
AXA SA 3.375% MULTI 06-07-2047	Ranska	817 155	823 363
AXA SA 3.875% MULTI Perp FC2025	Ranska	423 947	462 373
RTE Reseau de Transport d'El 1.125% 09-09-2049	Ranska	1 087 055	1 041 484
Pernod Ricard SA 0.5% 24-10-2027	Ranska	99 718	100 161
Credit Agricole SA/London 3.125% 05-02-2026	Ranska	119 130	120 040
Credit Mutuel Arkea SA 0.375% 03-10-2028	Ranska	1 388 272	1 367 920
Credit Mutuel Arkea SA 1.125% 23-05-2029	Ranska	1 200 666	1 255 841
Swedish Match AB 0.875% 23-09-2024	Ruotsi	3 951 779	4 018 688
Swedbank Hypotek AB 0.15% 10-02-2021	Ruotsi	6 017 732	6 038 553
Swedish Match AB 1.2% 10-11-2025	Ruotsi	590 718	586 692
Lansforsakringar Hypotek AB 0.25% 22-04-2022	Ruotsi	11 112 270	11 146 257
Kreditanstalt fuer Wiederauf 0.25% 15-09-2025	Saksa	2 225 771	2 293 943
Kreditanstalt fuer Wiederauf 0.05% 28-02-2024	Saksa	8 956 972	9 139 816
Kreditanstalt fuer Wiederauf 0.125% 04-10-2024	Saksa	7 962 803	8 144 948
Allianz SE 2.241% MULTI 07-07-2045	Saksa	1 292 083	1 299 981
Allianz SE 3.375% MULTI Perp FC2024	Saksa	2 004 644	2 133 002
Volkswagen Leasing GmbH 1% 16-02-2023	Saksa	771 560	793 348
Volkswagen Leasing GmbH 1.375% 20-01-2025	Saksa	122 982	129 512
Landesbank Baden-Wuerttemberg 0.25% 26-10-2021	Saksa	5 033 004	5 054 654
Erste Abwicklungsanstalt 0.000000% 25-02-2021	Saksa	10 023 083	10 046 020
Landwirtschaftliche Rentenba 0.000000% 27-11-2029	Saksa	10 023 777	9 869 020
Commerzbank AG 1% 04-03-2026	Saksa	659 874	660 682
DZ HYP AG 0.5% 29-07-2022	Saksa	15 337 525	15 336 353
Kreditanstalt fuer Wiederauf 0.000000% 30-06-2022	Saksa	10 121 282	10 101 580
Volkswagen Financial Service 2.25% 01-10-2027	Saksa	830 587	891 140
Deutsche Bahn Finance 1.600% MULTI Perp FC2029	Saksa	1 200 000	1 236 882
Deutsche Bahn Finance 0.950% MULTI Perp FC2025	Saksa	4 001 193	4 047 683
Allianz SE 1.301% MULTI 25-09-2049	Saksa	1 199 434	1 192 375
Allianz SE 5.625% MULTI 17-10-2042	Saksa	1 287 985	1 274 148
Aareal Bank AG 0.01% 04-07-2022	Saksa	9 115 584	9 066 773
Volkswagen Bank GmbH 1.25% 01-08-2022	Saksa	1 795 293	1 856 868
Deutsche Hypothekenbank AG 0.01% 12-09-2022	Saksa	10 082 831	10 063 943
Commerzbank AG 0.5% 04-12-2026	Saksa	2 347 287	2 346 204
Volkswagen Leasing GmbH 0.5% 20-06-2022	Saksa	915 803	926 385
Commerzbank AG 0.625% 28-08-2024	Saksa	6 211 857	6 314 356
OP Mortgage Bank 1.5% 17-03-2021	Suomi	12 233 976	12 407 571
Teollisuuden Voima Oyj 2% 08-05-2024	Suomi	1 077 720	1 148 230
Teollisuuden Voima Oyj 2.125% 04-02-2025	Suomi	3 182 429	3 414 939
Teollisuuden Voima Oyj 1.125% 09-03-2026	Suomi	2 161 900	2 146 414
UBS AG/London 0.125% 05-11-2021	Sveitsi	1 141 456	1 148 019
UBS AG/London 0.625% 23-01-2023	Sveitsi	3 884 846	3 975 803
Credit Suisse AG/London 1% 07-06-2023	Sveitsi	3 190 787	3 293 638
Nordea Kredit 1% 01-01-2021 SDRO A 2	Tanska	5 048 334	5 122 960
Danfoss A/S 1.375% 23-02-2022	Tanska	6 241 994	6 420 005
Danske Bank A/S 0.125% 09-03-2021	Tanska	15 047 440	15 091 978
Danske Bank A/S 0.75% 02-06-2023	Tanska	2 431 298	2 487 413
Jyske Bank A/S 2.250% MULTI 05-04-2029	Tanska	1 369 788	1 456 394

Joukkovelkakirjalainat	Kotimaa	Kirjanpitoarvo	Käypä arvo
Joukkovelkakirjalainat, yritykset			
Nykredit Realkredit 1% 01-01-2022 SDO A H	Tanska	10 234 025	10 394 126
Elering AS 0.875% 03-05-2023	Viro	2 635 090	2 681 798
AT&T Inc 3.15% 04-09-2036	Yhdysvallat	1 266 996	1 456 100
AT&T Inc 2.35% 05-09-2029	Yhdysvallat	2 322 809	2 579 842
AT&T Inc 1.8% 05-09-2026	Yhdysvallat	1 802 973	1 925 384
Wells Fargo & Co 1.5% 24-05-2027	Yhdysvallat	1 688 475	1 816 299
Wells Fargo & Co 1% 02-02-2027	Yhdysvallat	2 600 946	2 730 283
Bank of America Corp 1.375% 26-03-2025	Yhdysvallat	102 959	108 943
Nasdaq Inc 3.875% 07-06-2021	Yhdysvallat	6 026 862	6 302 185
Electricite de France 4.000% MULTI Perp FC2024	Yhdysvallat	3 318 249	3 631 673
JPMorgan Chase & Co 1.638% MULTI 18-05-2028	Yhdysvallat	2 847 579	3 061 428
General Mills Inc 2.1% 16-11-2020	Yhdysvallat	3 314 498	3 360 075
Verizon Communications Inc 1.25% 08-04-2030	Yhdysvallat	1 747 187	1 850 996
AT&T Inc 1.8% 14-09-2039	Yhdysvallat	796 748	768 698
Wells Fargo & Co 0.625% 25-03-2030	Yhdysvallat	3 612 485	3 595 596
Altria Group Inc 3.125% 15-06-2031	Yhdysvallat	1 203 151	1 369 468
Altria Group Inc 2.2% 15-06-2027	Yhdysvallat	1 482 967	1 597 251
Altria Group Inc 1.7% 15-06-2025	Yhdysvallat	1 186 019	1 244 566
Nasdaq Inc 1.75% 28-03-2029	Yhdysvallat	2 233 210	2 334 961
Fidelity National Informatio 0.75% 21-05-2023	Yhdysvallat	536 000	549 136
Fidelity National Informatio 1.5% 21-05-2027	Yhdysvallat	607 009	645 614
Fidelity National Informatio 2% 21-05-2030	Yhdysvallat	710 682	782 503
JPMorgan Chase & Co 1.047% MULTI 04-11-2032	Yhdysvallat	5 148 599	5 188 674
JPMorgan Chase & Co 1.001% MULTI 25-07-2031	Yhdysvallat	1 286 000	1 312 456
Verizon Communications Inc 1.5% 19-09-2039	Yhdysvallat	292 650	286 170
Verizon Communications Inc 0.875% 08-04-2027	Yhdysvallat	1 874 356	1 938 478
Moody's Corp 0.95% 25-02-2030	Yhdysvallat	2 937 304	2 964 099
Chubb INA Holdings Inc 0.875% 15-06-2027	Yhdysvallat	2 614 532	2 672 117
Yhteensä		540 600 352	553 012 023
Sijoitusobligaatit			
Nordea Bank Finland Structured 28-02-2023 B210	Suomi	9 949 639	10 096 637
Yhteensä		9 949 639	10 096 637

Sijoitussidonnaisten vakuutusten katteena olevat sijoitukset

Rahasto-osuudet		Käypä arvo (=kirjanpitoarvo)
iShares Emerging Markets Index Fund	Irlanti	2 590 698
iShares Ultra High Quality Euro Government Bond In	Irlanti	1 864 019
Wellington Mgmt Fds Ireland PLC-Global Impact Fd T	Irlanti	9 294 212
Wellington Global Impact D	Irlanti	334 181
Wellington Mgmt (EUR NR) Emerging Local Debt	Irlanti	1 341 918
Brown Advisory US Smaller Companies Fund A	Irlanti	3 201 840
Brown Advisory US Smaller Companies Fund B	Irlanti	1 901 114
iShares Euro Investment Grade Corporate Bond Ind	Irlanti	6 270 949
PGIM Funds PLC - PGIM Global Corporate Bond UCITS	Irlanti	385 548
Blackrock Funds I ICAV - Blackrock Global High Yie	Irlanti	74 555 481
Legg Mason Royce Smaller Companies A	Irlanti	274 928
BGI Europe Ex Uk Index Fund	Irlanti	6 287 118
Man GLG RI European Equity Leaders D C EUR	Irlanti	10 559
BGI Japan Index Sub Fund (Usd)	Irlanti	1 206 800
BGI Us Index Sub Fund	Irlanti	11 197 029
Nordea 1 - Nordic Stars Equity Fund BI-EUR	Luxemburg	14 636 835
Nordea 1 - Global Small Cap Fund BI-EUR	Luxemburg	4 507 429
Nordea 1 - Global Listed Infrastructure Fd BP-EUR	Luxemburg	517 266
Nordea 1 - Low Dur European Covered Bd - BI EUR	Luxemburg	1 999 804
Nordea 1 - Global Stable Equity Fd X-EUR	Luxemburg	4 885 390
Nordea 1 - Emerging Market Corporate Bond HXE-EUR	Luxemburg	38 392 799
Nordea 2 - US High Yield ESG Bond Fund HBI-EUR	Luxemburg	5 610 661
Nordea 1 - Low Dur European Covered Bd - BP EUR	Luxemburg	279 253
Nordea 1 - US Equity Market Neutral Fund BP-EUR	Luxemburg	13 156
Nordea 1 - Global Disruption Fund BP-EUR	Luxemburg	175 941
Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund BP-EUR	Luxemburg	759 459
Nordea 1 - Long Duration US Bond Fund X-EUR	Luxemburg	10 494 150
Nordea 1 - European High Yield Stars BF - BP EUR	Luxemburg	190 658
Nordea 2 - US High Yield ESG Bond Fund HB-EUR	Luxemburg	83 374
Nordea 2 - US Corporate ESG Bond Fund HB-EUR	Luxemburg	58 893
Nordea 1 - European Covered Bond BI-EUR	Luxemburg	178 504 685
Nordea 1 - Emerging Stars Bond Fund - HB EUR	Luxemburg	15 222 624
Nordea 1 - European High Yield Stars BF - X EUR	Luxemburg	5 594 301
Nordea 2 - US Corporate ESG Bond Fund HBI-EUR	Luxemburg	18 487 834
Nordea 1 - Emerging Stars Equity Fund BI-EUR	Luxemburg	31 406 432
Nordea 1 - European Stars Equity Fund - BI EUR	Luxemburg	12 179 651
Nordea 1 - North American Stars Equity BI-EUR	Luxemburg	20 195 634
Nordea 1 - Global Climate and Envir. Fd BI-EUR	Luxemburg	11 184 491
Nordea 1 - European Corporate Stars Bond - X EUR	Luxemburg	18 516 981
Nordea 1 - Global Opportunity Fund BP-EUR	Luxemburg	762 163
Nordea 1 - Global Gender Diversity Fund BP-EUR	Luxemburg	310 940
Nordea 1 - European Corporate Stars Bond - BP EUR	Luxemburg	375 163
Nordea 1 - Nordic Stars Equity Fund BP-EUR	Luxemburg	1 348 386
Nordea 1 - Global Stars Equity Fund X-EUR	Luxemburg	9 261 820
NSIF - Nordea European Senior Loans Fund BX-EUR	Luxemburg	26 170 848
Nordea 2 - Japanese Enhanced Equity Fund BP-EUR	Luxemburg	525 257
Nordea 2 - European Enhanced Equity Fund BP-EUR	Luxemburg	6 709 866
Nordea 2 - Emerging Markets Enhanced Eq Fd BP-EUR	Luxemburg	9 325 372
Nordea 1 - Inter HY Bd Fd USD Hedged HXE-EUR	Luxemburg	77 388 132
Nordea 1 - Global Stars Equity Fund BI-EUR	Luxemburg	25 549 080
Nordea 1 - European Stars Equity Fund - BP EUR	Luxemburg	1 309 475
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund BI-EUR	Luxemburg	82 757 692
Nordea 1 - Flexible Fixed Income Fund BI-EUR	Luxemburg	783 240 182
Nordea 2 - Emerging Mkt Hard Ccy Enh Bd HB-EUR	Luxemburg	107 828
Nordea 1 - Emerging Mkt Local Debt Fd Plus HB-EUR	Luxemburg	26 598
Nordea 1 - Global Stars Equity Fund BP-EUR	Luxemburg	8 149 747
Nordea 1 - European Cross Credit fund X-EUR	Luxemburg	96 861 310
Nordea 1 - Global Dividend Fund BP-EUR	Luxemburg	1 404 410

Rahasto-osuudet		Käypä arvo (=kirjanpitoarvo)
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund BI-EUR	Luxemburg	464 444
Nordea 1 - Global Portfolio Fund BI-EUR	Luxemburg	2 843 378
Wellington Emerging Markets Research Equity D EUR	Luxemburg	95 204
Wellington Emerging Markets Research Equity D USD	Luxemburg	283 950
ING L Health Care	Luxemburg	2 474 138
Morgan Stanley Investment Funds - Global Property	Luxemburg	2 990 543
Goldman Sachs Asset Management GS US Equity Portfo	Luxemburg	813 640
Allianz US Equity Fund	Luxemburg	82 066
JPMorgan US Smaller Companies I-USD	Luxemburg	29 136 007
East Capital Lux - Russian Fund	Luxemburg	220 748
JPMorgan Funds - US Smaller Companies	Luxemburg	835 224
Nordea 1 - Low Duration US High Yield HXE-EUR	Luxemburg	93 279 650
JPMorgan Funds - Asia Alpha Plus Fund	Luxemburg	100 868
Schroder China Opportunities	Luxemburg	1 695 352
Nordea 1 - Emerging Markets Small Cap Fund BI-EUR	Luxemburg	706 388
Nordea 1 - Global Stable Equity Fd BI-EUR	Luxemburg	61 352
Nordea 1 - Emerging Market Focus Equity BP-EUR	Luxemburg	1 768 245
T. Rowe Price Japanese Equity Q1-EUR	Luxemburg	29 500 190
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund BP-EUR	Luxemburg	543 732
Nordea 1 - Low Duration US High Yield HBIE-EUR	Luxemburg	361 754
Nordea 1 - European Covered Bond BP-EUR	Luxemburg	2 969 200
Nordea 1 - Low Duration US High Yield HBE-EUR	Luxemburg	365 840
Nordea 1 - Low Duration US High Yield BP-EUR	Luxemburg	1 009 952
Nordea 1 - European Cross Credit fund BP-EUR	Luxemburg	1 388 424
Nordea 1 - European Cross Credit fund BI-EUR	Luxemburg	14 492 814
Nordea 1 - Emerging Market Corporate Bond HBE-EUR	Luxemburg	703 632
T. Rowe Price Global Investment Japanese Equity Fu	Luxemburg	1 702 125
JPMorgan Funds - Managed Reserves Fund	Luxemburg	707 136
Schroder ISF Euro High Yield	Luxemburg	10 502
Schroder International Selection Fund - QEP Global	Luxemburg	12 248
Wellington US Research Equity	Luxemburg	215 310 737
Nordea 1 - Emerging Wealth Equity Fund BP-EUR	Luxemburg	1 186 689
Nordea 1 - Emerging Market Corporate Bond HBIE-EUR	Luxemburg	804 235
Nordea 1 - Global Portfolio Fund BP-EUR	Luxemburg	4 245 225
Nordea 1 - North American Stars Equity BP-EUR	Luxemburg	12 500 156
Nordea 1 - Global Stable Eq Fd-Euro Hedged BP-EUR	Luxemburg	30 737 922
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HBE-EUR	Luxemburg	3 004 219
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund BP-EUR	Luxemburg	2 986 301
Nordea 1 - Nordic Ideas Equity Fund BI-EUR	Luxemburg	1 288 616
Nordea 1 - North American Value Fund BP-EUR	Luxemburg	6 090 975
Nordea 1 - North American Small Cap BP-EUR	Luxemburg	2 116 198
Nordea 1 - North American Value Fund HB-EUR	Luxemburg	2 216 505
Nordea 1 - North American Small Cap HBE-EUR	Luxemburg	431 968
Wellington US Research Equity Fund D EUR	Luxemburg	3 603 803
Nordea 1 - Latin American Equity Fund BP-EUR	Luxemburg	5 766 063
Nordea 1 - Emerging Stars Equity Fund BP-EUR	Luxemburg	17 664 397
Nordea 1 - Global Climate and Envir. Fd BP-EUR	Luxemburg	24 970 250
Nordea 1 - Inter HY Bd Fd USD Hedged HBI-EUR	Luxemburg	1 650 276
Nordea 1 - Inter HY Bd Fd USD Hedged BP-EUR	Luxemburg	1 076 887
Nordea 1 - Global Real Estate Fund BP-EUR	Luxemburg	1 244 948
Nordea 1 - Global Real Estate Fund BI-EUR	Luxemburg	4 730 238
Nordea 1 - Asia ex Japan Equity Fund BP-EUR	Luxemburg	2 466 659
Nordea 1 - European Small and Mid Cap Eq Fd BP-EUR	Luxemburg	30 714 628
Nordea Ins Inv FIS European Corp Bd Fd I BX-EUR	Luxemburg	5 602 712
OHA U.S. Senior Loan Fund,Class HBX -Shares EUR	Luxemburg	43 334 000
BlackRock Global Index Funds - iShare Emerging Mar	Luxemburg	53 913 183
Nordea Ins Inv FIS - Covered Bond Fund BX-EUR	Luxemburg	235 038 065
Nordea 1 - North American Stars Equity HBE-EUR	Luxemburg	8 119 008
Nordea 1 - European Corp Bond Fd Plus X-EUR	Luxemburg	55 793 704
Nordea 1 - European Value Fund BP-EUR	Luxemburg	18 869 289
Nordea 1 - Nordic Equity Fund BP-EUR	Luxemburg	86 648

Rahasto-osuudet		Käypä arvo (=kirjanpitoarvo)
Goldman Sachs Asset Management GS N-11SM Equity Po	Luxemburg	117 561
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HBIE-EUR	Luxemburg	1 633 211
JPMorgan Europe Select Equity I-EUR	Luxemburg	110 532 858
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HXE-EUR	Luxemburg	100 326 494
Fidelity European Smaller Companies Fund Acc	Luxemburg	80 534
UBS Small Caps Europe B	Luxemburg	143 171
BlackRock GF World Energy Fund A2 EUR	Luxemburg	307 199
BlackRock GF Euro Markets A2	Luxemburg	25 093
BlackRock Global Funds - World Gold Fund	Luxemburg	3 348 781
BlackRock GF US Opportunities A2 EUR	Luxemburg	79 809
BlackRock Global Funds - World Financials Fund	Luxemburg	144 892
BGF European	Luxemburg	117 453
Fidelity Funds - America Fund	Luxemburg	186 294
Fidelity America Fund	Luxemburg	109 829
Fidelity Funds South East Asia Acc - EUR	Luxemburg	47 029
Fidelity Pacific Fund Acc	Luxemburg	224 734
Franklin India Fund A Acc.	Luxemburg	1 054 933
Franklin MENA Fund Class A (acc) USD	Luxemburg	111 887
Goldman Sachs Asset Management Japan Portfolio	Luxemburg	148 579
Goldman Sachs Japan Portfolio	Luxemburg	220 916
Henderson Gartmore Latin American Fund D1	Luxemburg	177 644
ING European Real Estate X	Luxemburg	6 723
JPM Greater China A(acc)-USD	Luxemburg	32 876
JPMorgan Europe Select Eq	Luxemburg	6 743 270
JPMorgan US Select Eq	Luxemburg	7 996 451
Standard Life Global REIT Focus Fund	Luxemburg	588 404
Nordea 1 Flexible Fixed Income Fund BP	Luxemburg	80 168
Nordea 1 Nordic Ideas Equity BP	Luxemburg	140 771
Nordea 1 SICAV - Emerging Markets Small Cap Fund BP	Luxemburg	16 557
Nordea 1 SICAV - Global Small Cap Fund	Luxemburg	176 099
Nordea 1 SICAV - International High Yield Bond Fund HB	Luxemburg	95 707
Nordea Pro Finland I growth	Suomi	257 807 373
Nordea Pro Euro Bond I growth	Suomi	523 687 378
Nordea Moderate Yield B growth	Suomi	17 131 473
Nordea Moderate Yield S growth	Suomi	135 734 829
Nordea Moderate Yield A growth	Suomi	6 126 301
Nordea Finland C growth	Suomi	205 696
Nordea Finland A growth	Suomi	77 338 240
Nordea Euro Bond I growth	Suomi	4 581 025
Nordea Euro Bond A growth	Suomi	25 781 730
Nordea Sustainable Global Moderate Fund A growth	Suomi	79 650
Nordea Sustainable Global Balanced Fund A growth	Suomi	65 220
Nordea Sustainable Global Growth Fund A growth	Suomi	80 643
Nordea Sustainable Equities Global I growth	Suomi	301 422
Nordea North American Enhanced Fund I growth	Suomi	1 856 797
Nordea Global Enhanced Fund I growth	Suomi	1 605 095
Nordea Tactical Asset Allocation Fund I growth	Suomi	301 835 559
Nordea Sustainable Fixed Income Global A growth	Suomi	4 490 692
Nordea Sustainable Equities Global Fund A growth	Suomi	34 394 546
Nordea Euro Short Term Fund I growth	Suomi	8 518 266
Nordea Finnish Passive Fund I growth	Suomi	30 999 651
Nordea Inst. Sustainable Global Growth Fund growth	Suomi	6 874 442
Nordea Global Enhanced Fund growth	Suomi	31 405 233
Nordea Corporate Sust. Global Balanced Fund growth	Suomi	1 086 488
Nordea Nordic Fund B growth	Suomi	1 235 154
Nordea Corporate Bond I growth	Suomi	212 641 911
Nordea Euro Medium Term Bond Fund A growth	Suomi	105 170 441
Nordea Corporate Sust. Global Moderate Fund growth	Suomi	378 628
Nordea Fixed Income Credit Opp. Fund I growth	Suomi	935 527 292
Nordea Equity Opportunities Fund I growth	Suomi	902 573 226
Nordea Equity Core Fund I growth	Suomi	907 238 712
Nordea Corporate Sust. Global Growth Fund growth	Suomi	164 722
Nordea Inst. Sust. Global Moderate Fund growth	Suomi	485 952
Nordea North American Enhanced Fund growth	Suomi	59 566 332
Nordea Institutional AM Conservative growth	Suomi	7 102 904
Nordea Inst. Sust. Global Balanced Fund growth	Suomi	2 822 887

Rahasto-osuudet		Käypä arvo (=kirjanpitoarvo)
Nordea Institutional AM Growth growth	Suomi	16 849 937
Nordea Institutional AM Balanced growth	Suomi	58 890 160
Nordea Institutional AM Moderate growth	Suomi	46 361 921
Nordea Premium Sust. Global Balanced Fund growth	Suomi	76 997 991
Nordea Premium Sust. Global Growth Fund growth	Suomi	26 286 253
Nordea Premium Sust. Global Moderate Fund growth	Suomi	80 014 079
Nordea European Passive Fund I growth	Suomi	25 101 508
Nordea Europe Fund C growth	Suomi	122 038
Nordea Far East Fund A growth	Suomi	41 105 571
Nordea India Fund A growth	Suomi	14 744 129
Nordea Euro Short Term Fund S growth	Suomi	35 532 472
Nordea Euro Short Term Fund B growth	Suomi	44 204 942
Nordea Europe Fund A growth	Suomi	82 876 855
Nordea Nordic Small Cap Fund A growth	Suomi	125 785 080
Nordea Global Frontier Markets Fund A growth	Suomi	1 455 893
Nordea Russia Fund A growth	Suomi	18 731 903
Nordea Eastern Europe Fund A growth	Suomi	20 717 968
Nordea China Fund A growth	Suomi	20 911 519
Nordea Nordic Fund A growth	Suomi	37 432 798
Nordea AAA Government Bond B growth	Suomi	4 836 208
Nordea AAA Government Bond I growth	Suomi	168 838 530
Nordea Emerging Market Equities A growth	Suomi	30 516 126
Nordea Stable Return Fund I growth	Suomi	24 122 226
Nordea Stable Return Fund A growth	Suomi	98 208 912
Nordea Savings 75 A growth	Suomi	271 591 385
Nordea Savings 25 A growth	Suomi	540 109 041
Nordea Savings 10 A growth	Suomi	110 329 201
Nordea Savings Fixed Income A growth	Suomi	72 237 647
Nordea Corporate Bond ID Growth	Suomi	211 086 468
Nordea Corporate Asset Management Balanced growth	Suomi	18 348 092
Nordea Corporate Asset Management Growth growth	Suomi	10 238 560
Nordea Premium Asset Management Growth growth	Suomi	168 755 434
Nordea Corporate Asset Management Moderate growth	Suomi	12 276 500
Nordea Premium Asset Management Moderate growth	Suomi	1 083 826 108
Nordea Equity Core Fund C growth	Suomi	497 881
Nordea Fixed Income Credit Opp. Fund C growth	Suomi	554 052
Nordea Equity Opportunities Fund C growth	Suomi	306 260
Nordea Pro European I growth	Suomi	1 665 748
Nordea Corporate AM Conservative growth	Suomi	1 600 799
Nordea Yield B Growth	Suomi	4 927 281
Nordea Yield I Growth	Suomi	938 449
Nordea Premium AM Conservative growth	Suomi	71 495 562
Nordea Global High Yield growth	Suomi	9 904 848
Nordea Emerging Market Bond growth	Suomi	12 596 724
Nordea European High Yield growth	Suomi	7 544 847
Nordea Corporate Bond A growth	Suomi	8 189 553
Nordea Focus Fixed Income Fund I growth	Suomi	4 125 933
Nordea Global Dividend Fund B Growth	Suomi	2 603 195
Nordea Global Dividend Fund A growth	Suomi	80 962 091
Nordea World Fund A growth	Suomi	194 067 531
Nordea Global Passive Fund I growth	Suomi	100 801 563
Nordea Global Passive Fund B growth	Suomi	16 846 526
Nordea Japan Fund Growth	Suomi	16 625 124
Nordea North America Fund growth	Suomi	56 713 488
Nordea Global Dividend Fund I Growth	Suomi	10 210 576
Nordea Moderate Yield I growth	Suomi	12 729 918
Nordea Pro Stable Return I growth	Suomi	20 074 399
Nordea Savings 50 A growth	Suomi	511 833 125
Nordea Premium Asset Management Balanced growth	Suomi	730 736 429
Nordea European Smaller Companies Kasvu	Suomi	9 893
Nordea Korkotuotto A Kasvu/100	Suomi	81 095
Nordea North American Enhanced tuotto	Suomi	49 940
Nordea Suomi Passiivinen B	Suomi	154 735
Nordea Valtiollaina AAA A kasvu	Suomi	37 004
Yhteensä		12 955 621 472

Sijoitussidonnaisten vakuutusten katteena olevat sijoitukset

Osakkeet		Käypä arvo (=kirjanpitoarvo)
ABN AMRO Group	Alankomaat	15 911
Heineken NV	Alankomaat	61 685
Unilever NV	Alankomaat	51 200
KBC Group SA/NV	Belgia	177 356
FLEX LNG Ltd	Bermuda	27 616
Golden Ocean Group Ltd	Bermuda	11 798
Jinhui Shipping and Transportation Ltd	Bermuda	15 937
Northern Drilling	Bermuda	1 455
Odfjell Drill	Bermuda	4 976
Seadrill Limited	Bermuda	426
Vostok Emerging Finance Ltd	Bermuda	22 501
Vostok New Ventures Ltd Shs	Bermuda	26 793
Ship Finance International LTD Registered Shs	Bermuda	12 943
Tencent Holdings Ltd	Caymansaaret	65 018
Alibaba Group Holding Ltd	Caymansaaret	132 168
Ctrip.com Intl	Caymansaaret	18 638
iQIYI Inc	Caymansaaret	2 812
Momo Inc	Caymansaaret	8 901
Bakkafrost P/F	Faroe Islands	473 601
Icon PLC	Irlanti	246 994
BP plc	Iso-Britannia	202 777
GlaxoSmithKline PLC Registered Shs	Iso-Britannia	35 167
Melrose Industries PLC	Iso-Britannia	11 312
Mondi PLC	Iso-Britannia	203 175
Prudential PLC	Iso-Britannia	199 020
RELX PLC	Iso-Britannia	33 216
Rio Tinto PLC	Iso-Britannia	206 809
Smiths Group PLC	Iso-Britannia	7 052
Vodafone Group PLC	Iso-Britannia	98 166
William Hill PLC	Iso-Britannia	28 209
AstraZeneca PLC	Iso-Britannia	223 394
TechnipFMC PLC	Iso-Britannia	24 761
ENEL SpA	Italia	207 321
Telecom Italia SPA	Italia	19 981
Andritz AG	Itävalta	174 174
Takeda Pharmaceutical Co Ltd ADR	Japani	23 569
Energy Fuels Inc	Kanada	11 965
Spectra7	Kanada	110 666
UR-Energy Inc	Kanada	11 817
Lucara Diamond Corp	Kanada	35 379
Lundin Mining Corp	Kanada	31 477
CannTrust Holdings Inc	Kanada	1 639
Restaurant Brands International Inc	Kanada	48 250
Aperam S.A.	Luxemburg	31 625
Corestate Capital Holding S.A.	Luxemburg	37 450
Subsea 7 SA	Luxemburg	60 901
Millicom International Cellular SA	Luxemburg	1 505 332
Spotify Technology S.A.	Luxemburg	26 614
Aspire Global Plc	Malta	2 111
Catena Media Plc	Malta	18 810
Kindred Group	Malta	581 769
Teekay Tankers Ltd Registered Shs -A-	Marshall Islands	74 586
Aker ASA	Norja	531 291
Aker BP ASA Registered Shs	Norja	8 789
Aker Solutions Holdings	Norja	15 031
BW Offshore Ltd	Norja	105 191
DNO ASA	Norja	36 347
Elkem Asa	Norja	13 441
Equinor ASA	Norja	41 990
Europris ASA	Norja	150 210
Kongsberg Gruppen ASA	Norja	45 120
Leroy Seafood Group ASA	Norja	30 203
NEL Asa	Norja	26 308

Osakkeet		Käypä arvo (=kirjanpitoarvo)
Norsk Hydro Asa	Norja	6 122
Norske Skogindustrier ASA	Norja	1
Norwegian Air Shuttle ASA	Norja	15 309
Norwegian Finans Holding ASA	Norja	418 444
Ocean Yield ASA	Norja	7 284
Orkla ASA	Norja	264 784
Petroleum Geo-Services ASA	Norja	272 026
Prosafe	Norja	588
Renewable Energy Corp AS	Norja	10 860
Storebrand ASA	Norja	241 267
Telenor ASA	Norja	28 723
TGS-Nopec Geophysical Company ASA	Norja	481 895
Wilh. Wilhelmsen ASA	Norja	19 334
XXL ASA Registered Shs	Norja	40 972
Yara International ASA	Norja	70 346
Capgemini SE	Ranska	249 805
Christian Dior SE	Ranska	157 320
Hermes International SA	Ranska	478 456
Kering SA	Ranska	783 900
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	Ranska	867 749
PSA Peugeot Citroen	Ranska	173 425
Yhteensä SA	Ranska	213 564
Veolia Environnement SA	Ranska	59 200
Sotkamo Silver AB	Ruotsi	28 835
SSAB Corporation A	Ruotsi	51 142
SSAB Corporation B	Ruotsi	1 613 549
Telia Company AB	Ruotsi	4 928 389
ABB Ltd	Ruotsi	2 392 518
Acconeer AB	Ruotsi	9 907
Attendo AB	Ruotsi	38 110
Autoliv Inc. SDB	Ruotsi	219 962
BillerudKorsnas AB	Ruotsi	53 031
Bio-Works Technologies AB	Ruotsi	7 677
Bjorn Borg AB	Ruotsi	293 811
Boliden AB	Ruotsi	185 055
Bravida Holding AB	Ruotsi	10 805
Castellum AB Registered Shs	Ruotsi	8 129
Cibus Nordic Real Estate AB	Ruotsi	91 746
Concordia Maritime AB	Ruotsi	27 760
Doro AB	Ruotsi	2 766 760
Electrolux, AB ser. B	Ruotsi	27 461
Elekta AB	Ruotsi	634 889
Eltel AB	Ruotsi	61 056
Essity AB	Ruotsi	3 042 452
Fingerprint Cards AB -B-	Ruotsi	36 097
Gapwaves AB -B-	Ruotsi	60 784
Gunnebo Ab	Ruotsi	9 530
Hamlet Pharma AB	Ruotsi	41 467
Hennes & Mauritz AB, H & M	Ruotsi	245 866
Husqvarna Ab	Ruotsi	20 428
Intrum Justitia AB	Ruotsi	343 043
Investment AB Kinnevik -B-	Ruotsi	386 376
Investor AB ser. B	Ruotsi	2 674 651
J.M. AB	Ruotsi	29 389
LeoVegas AB	Ruotsi	16 291
Loomis AB	Ruotsi	28 970
Modern Times Group MTG AB -B-	Ruotsi	2 538
Munters Group Ab	Ruotsi	3 011
myFC Holding AB	Ruotsi	10 338
NCC B	Ruotsi	188 780
NetEnt AB	Ruotsi	39 643
Nobina AB	Ruotsi	11 678
Nordic Entertainment Group AB	Ruotsi	6 871
Odd Molly International AB	Ruotsi	1 436
OrganoClick AB	Ruotsi	10 147

Osakkeet		Käypä arvo (=kirjanpitoarvo)
PowerCell Ruotsi AB	Ruotsi	46 852
Ratos AB	Ruotsi	246 557
Robert Friman International AB	Ruotsi	1 110
Saab AB	Ruotsi	817 071
SaltX Tech-B Rg I19	Ruotsi	1 118
SaltX Technology Holding AB	Ruotsi	5 667
Scandic Hotels Group AB	Ruotsi	5 242
Securitas AB ser. B	Ruotsi	1 647 501
Skandinaviska Enskilda Banken ser. A	Ruotsi	861 973
Svenska Cellulosa AB SCA ser. B	Ruotsi	17 998
Swedish Match AB	Ruotsi	1 825 343
Swedish Orphan Biovitrum AB	Ruotsi	5 902
Tele2 Ab B	Ruotsi	102 218
Telefon AB L.M.Ericsson	Ruotsi	9 396
Thule Group AB	Ruotsi	31 129
Tobii AB	Ruotsi	5 050
Trelleborg AB	Ruotsi	1 916 634
Unlimited Travel Group UTG AB	Ruotsi	29 406
Volvo AB -B-	Ruotsi	2 350 326
WntResearch AB	Ruotsi	3 255
Adidas AG	Saksa	145 250
Allianz SE	Saksa	250 802
Bayer AG	Saksa	399 382
Bayerische Motoren Werke AG - BMW	Saksa	108 454
Beiersdorf AG	Saksa	54 213
Continental AG	Saksa	165 051
Daimler AG	Saksa	208 004
Deutsche Bank AG	Saksa	29 778
Deutsche Post AG	Saksa	25 267
Deutsche Wohnen AG	Saksa	21 858
Fresenius	Saksa	20 016
Siemens AG	Saksa	233 520
TUI AG	Saksa	11 395
Volkswagen AG - Ordinary Share	Saksa	29 495
Adapteo Oyj	Suomi	54 701
Ahlstrom-Munksjo Oyj	Suomi	11 094 706
Aktia Bank Oyj -A-	Suomi	88 635
Ålandsbanken Abp -B-	Suomi	2 795 850
Alma Media Oyj	Suomi	244 467
Altia Oyj	Suomi	569 122
Apetit Oyj	Suomi	3 900
Aspo Oyj	Suomi	268 529
Aspocomp Group Oyj	Suomi	720 620
Atria Oyj -A-	Suomi	108 000
Basware Corporation	Suomi	84 491
Biohit - Registered Shs -B-	Suomi	26 560
Bittium Corporation	Suomi	65 910
CapMan Oyj -B-	Suomi	418 888
Cargotec Oyj	Suomi	1 325 166
Caverion Oyj	Suomi	318 222
Citycon Oyj	Suomi	495 902
Cleantech Invest Oyj	Suomi	11 924
Componenta Oyj	Suomi	29 430
Consti Group Plc	Suomi	30 080
Cramo Oyj	Suomi	111 017
Detection Technology Plc	Suomi	3 483 610
Digia Oyj	Suomi	76 978
DNA Plc	Suomi	1 114 190
Dovre Group Oyj	Suomi	20 973
Elecster Oyj -A-	Suomi	380 000
Elisa Oyj	Suomi	1 619 861
eQ Oyj	Suomi	13 020
Evli Bank Oyj -B-	Suomi	454 678
Exel Composites Oyj	Suomi	91 044
Fellow Finance Oyj	Suomi	141 040
Finnair Oyj	Suomi	140 344
Fiskars Oyj	Suomi	34 282
Fortum Oyj	Suomi	5 310 448
F-Secure Oyj	Suomi	1 826 767

Osakkeet		Käypä arvo (=kirjanpitoarvo)
Glaston Oyj	Suomi	12 106
Gofore PLC	Suomi	12 614
Harvia Oyj	Suomi	76 285
Herantis Pharma	Suomi	78 000
HKScan -A-	Suomi	1 000 034
Honkarakenne Oyj	Suomi	218 090
Huhtamaki Oyj	Suomi	137 859
Ilkka-Yhtymä Oyj -2-	Suomi	115 770
Incap Oyj	Suomi	10 325 900
Innofactor Oyj	Suomi	32 040
Investors House Oyj	Suomi	30 400
Kamux Corporation	Suomi	162 656
Kemira Oyj	Suomi	8 872 869
Kesko Oyj -B-	Suomi	1 080 218
Kojamo Oyj	Suomi	115 422
Kone Oyj -B-	Suomi	5 883 095
Konecranes Oyj	Suomi	577 616
Lassila & Tikanoja Oyj	Suomi	160 515
LeadDesk Oy	Suomi	6 138
Lehto Group Oyj	Suomi	88 978
Marimekko Oyj	Suomi	41 055
Martela Oyj	Suomi	26 880
Metsä Board Oyj -B-	Suomi	1 758 498
Metso Oyj	Suomi	1 648 819
Neste Oyj	Suomi	4 228 895
Nixu Oyj	Suomi	3 135
NoHo Partners Oyj	Suomi	2 688 970
Nokia Oyj	Suomi	24 474 298
Nokian Renkaat Oyj	Suomi	4 685 188
Nurminen Logistics Oyj	Suomi	2 575
Olvi Oyj -A-	Suomi	244 316
Oriola-KD Oyj -B-	Suomi	60 596
Orion Oyj B	Suomi	3 227 061
Outokumpu Oyj	Suomi	7 919 911
Outotec Oyj	Suomi	1 877 253
Ovaro Kiinteistosijoitus Oyj	Suomi	241 606
Panostaja Oyj	Suomi	16 344
Pihlajalinna Oyj	Suomi	246 772
Ponsse Oyj	Suomi	48 360
Pöyry Oyj Oikeus Lunastushinta	Suomi	17 710
Qt Group Oyj	Suomi	2 184 677
Raisio V	Suomi	54 234
Rapala WMC Corporation	Suomi	164 220
Remedy Entertainment PLC	Suomi	3 435
Revenio Group Oyj	Suomi	186 544
Robit PLC	Suomi	37 830
Rovio Entertainment Oyj	Suomi	8 772
Sampo Oyj -A-	Suomi	25 845 584
Sanoma Oyj	Suomi	429 153
Savosolar Plc	Suomi	9 000
Sievi Capital Oyj	Suomi	27 342
Siili Solutions Rg	Suomi	24 624
SRV Group Oyj	Suomi	2 340 132
SSH Communications Security Oyj	Suomi	15 347
Stockmann Oyj -B-	Suomi	53 784
Stora Enso Oyj -R-	Suomi	6 028 269
Suomen Hoivatilat Oyj	Suomi	6 240
Suominen Oyj	Suomi	2 938 320
Taaleri Oyj	Suomi	113 610
Talenom Oyj	Suomi	24 860
Teleste Oyj	Suomi	21 571
Terveystalo Oyj	Suomi	102 705
Tieto Oyj	Suomi	8 654 350
Tikkurila Oyj	Suomi	79 851
Titanium Oyj	Suomi	42 861
Tokmanni Group Oyj	Suomi	751 529
Tulikivi Oy	Suomi	9 930
UPM-Kymmene Oyj	Suomi	7 143 826
Uponor Oyj -A-	Suomi	1 401 828

Osakkeet		Käypä arvo (=kirjanpitoarvo)
Vaisala Oyj -A-	Suomi	72 143
Valmet Corporation	Suomi	784 202
Verkkokauppa.com Oyj	Suomi	66 975
Viafin Service Oyj	Suomi	10 152
Viking Line Abp	Suomi	529 200
Vincit Plc	Suomi	132 734
VMP Oyj	Suomi	1 277 772
Wärtsilä Corporation Oyj	Suomi	2 583 916
Wulff Group Plc	Suomi	35 200
YIT Oyj	Suomi	597 413
Novartis Inc	Sveitsi	11 317
Roche Holding AG	Sveitsi	89 940
Roche Holding Ltd	Sveitsi	82 910
Initiator Pharma A/S	Tanska	11 228
Carlsberg A/S B	Tanska	360 971
Danske Bank A/S	Tanska	1 744 476
Demant A/S	Tanska	1 271 792
ISS Shs	Tanska	101 697
Jyske Bank A/S Registered Shs	Tanska	99 914
Novo-Nordisk	Tanska	4 010 101
Pandora A/S	Tanska	338 809
Rockwool International A/S	Tanska	31 721
Sydbank A/S	Tanska	40 719
Topdanmark A/S	Tanska	373 885
Tryg A/S	Tanska	673 629
Vestas Wind Systems A/S	Tanska	1 102 661
Gaming Innovation Group Inc	Yhdysvallat	15 917
Veoneer Inc.	Yhdysvallat	148 696
Activision Blizzard Inc	Yhdysvallat	10 580
Ak Steel Holding Corp	Yhdysvallat	5 857
Allstate Corp	Yhdysvallat	165 503
Alphabet Inc -A-	Yhdysvallat	309 193
Alphabet Inc -C-	Yhdysvallat	254 785
Amazon.com Inc	Yhdysvallat	356 773
Apple Inc	Yhdysvallat	305 821
AT&T Inc	Yhdysvallat	69 557
Autodesk Inc Rg	Yhdysvallat	4 730
Bank of America Corporation	Yhdysvallat	31 396
Best Inc	Yhdysvallat	3 464
Brinker International Inc	Yhdysvallat	200 653
Broadcom Inc	Yhdysvallat	158 665
C.H.Robinson Worldwide Inc	Yhdysvallat	126 242
Cisco Systems Inc Registered Shs	Yhdysvallat	241 475
Citigroup Inc Registered Shs	Yhdysvallat	213 841
Coca-Cola Co	Yhdysvallat	95 254
Comcast Corporation	Yhdysvallat	162 163
Corteva Inc - Registered Shs	Yhdysvallat	8 943
Crown Castle International Corp	Yhdysvallat	6 704
Crown Holdings Inc	Yhdysvallat	13 948
CVS Health Corp	Yhdysvallat	48 916
Danaher Corp	Yhdysvallat	15 711
Dollar General Corporation Registered Shs	Yhdysvallat	13 879
Dow Inc	Yhdysvallat	22 601
DowDuPont Inc	Yhdysvallat	21 703
EOG Resources Inc	Yhdysvallat	3 130
Exxon Mobil Corp	Yhdysvallat	194 336
Facebook Inc -A-	Yhdysvallat	398 358
Ford Motor Co	Yhdysvallat	50 390
Gardner Denver Holdings Inc	Yhdysvallat	6 528
General Electric Company	Yhdysvallat	7 444
Gilead Sciences Inc	Yhdysvallat	54 372
GW Pharmaceuticals PLC	Yhdysvallat	6 357
HCA Healthcare Inc	Yhdysvallat	226 873
HP Inc	Yhdysvallat	33 406
Johnson & Johnson	Yhdysvallat	470 405
Kellogg Company	Yhdysvallat	14 775
Kimberly Clark Corporation	Yhdysvallat	171 869

Osakkeet		Käypä arvo (=kirjanpitoarvo)
Kroger Co	Yhdysvallat	37 663
Lear	Yhdysvallat	7 816
Lockheed Martin	Yhdysvallat	19 056
LPL Financial Holdings Inc	Yhdysvallat	5 572
Macy's Inc	Yhdysvallat	12 296
Masco Corp	Yhdysvallat	94 109
Mastercard Inc -A-	Yhdysvallat	26 554
Match Group Inc	Yhdysvallat	10 815
Microsoft Corporation	Yhdysvallat	156 743
Mondelez International Inc	Yhdysvallat	220 852
NVIDIA Corp	Yhdysvallat	25 105
Owens Corning Inc	Yhdysvallat	6 376
Prologis Inc	Yhdysvallat	205 228
Regeneron Pharmaceuticals Inc	Yhdysvallat	18 374
Royal Gold Inc	Yhdysvallat	10 861
Starbucks Corp	Yhdysvallat	93 039
Stryker Corp.	Yhdysvallat	221 367
Sutor Technology Group Ltd	Yhdysvallat	4
Target Corp	Yhdysvallat	198 176
Tata Motors Ltd	Yhdysvallat	74 755
Tesla Inc	Yhdysvallat	44 650
Texas Instruments Inc	Yhdysvallat	6 281
The Boeing Company	Yhdysvallat	13 044
The Kraft Heinz Company	Yhdysvallat	162 079
T-Mobile US Inc	Yhdysvallat	161 761
Twitter Inc	Yhdysvallat	22 816
United Rentals Inc	Yhdysvallat	210 750
Vanguard Energy Index Fund	Yhdysvallat	85 807
Visa Inc -A-	Yhdysvallat	64 201
VOC Energy Trust	Yhdysvallat	4 121
Walt Disney Company	Yhdysvallat	239 330
Westinghouse Air Brake Technologies Corp	Yhdysvallat	346
Weyerhaeuser Co	Yhdysvallat	13 432
Yhteensä		242 127 821

Sijoitussidonnaisten vakuutusten katteena olevat sijoitukset

Sijoitusobligaatio		Käypä arvo (=kirjanpitoarvo)
C047 Luottotodistus Eurooppa High Yield 9-24 20.01.2025	Suomi	66 495
Nordea A530 Yhdistelmätodistus Kiina Pankit 15.7.2021	Suomi	926 870
Nordea A750 Luottotodistus Suomi 15.1.2020	Suomi	50 065
Nordea A763 Luottotodistus Eurooppa High Yield 15.1.2020	Suomi	108 000
Nordea A837 Osaketodistus Öljy-Yhtiöt 15.4.2020	Suomi	51 970
Nordea A908 Luottotod. Eur High Yield Kiint&vaiht 15072022	Suomi	70 917
Nordea A974 Yhdistelmätodistus Eurooppa Sharpe 15.7.2022	Suomi	250 770
Nordea B586 Osaketodistus Suomalaiset Yhtiöt Kert 1.8.2022	Suomi	562 352
Nordea B588 Osakeobligaatio Eurooppalaiset Yhtiöt	Suomi	10 242
Nordea B710 Osaketodistus Suomalaiset Yhtiöt Kupon 25.4.2023	Suomi	83 294
Nordea B730 Luottotodistus Pohjois-Amerikka HY VIP 20.1.2023	Suomi	252 865
Nordea B762 Korkotodistus Selecta 20.7.2023	Suomi	88 448
Nordea B769 Luottotodistus USA HY Ekstra Kertyvä 20.7.2023	Suomi	1 092 630
Nordea B789 Korkotodistus Altice 20.7.2023	Suomi	260 849
Nordea B790 Korkotodistus Hapag-Lloyd 20.7.2023	Suomi	154 405
Nordea B795 Luottotodistus USA HY Ekstra 20.7.2023	Suomi	685 881
Nordea B815 Osaketodistus Megatrendit Kuponki	Suomi	20 681
Nordea B820 Luottotodistus Eurooppa HY Ekstra 20.7.2023	Suomi	370 530
Nordea B822 Luottotodistus Eurooppa HY Ekstra 20.7.2023	Suomi	578 750
Nordea B831 Osaketodistus Nokia Kertyvä Kuponki	Suomi	147 139
Nordea B843 Luottotodistus USA HY EKSTRA	Suomi	1 103 225
Nordea B846 Luottotodistus Eurooppa High Yield 20.1.2024	Suomi	2 974 968
Nordea B847 Luottotodistus Eurooppa High Yield 20.1.2024	Suomi	3 026 058
Nordea B851 Luottotodistus Eurooppa HY 22.1.2024	Suomi	1 102 500
Nordea B875 Osaketodistus Euro Stoxx 50 Osinko	Suomi	506 900
Nordea B896 Luottotodistus Eurooppa HY 9-24 kert. 22.1.2024	Suomi	10 637
Nordea B898 Luottotodistus USA High Yield 15-35 Kertyvä	Suomi	177 263
Nordea B899 Luottotodistus Eurooppa IG 3-13	Suomi	109 136
Nordea B900 Luottotodistus USA IG 3-13 22.1.2024	Suomi	54 852
Nordea B909 Korkotodistus Hapag-Lloyd 22.7.2024	Suomi	70 498
Nordea B910 Korkotodistus AK Steel 22.7.2024	Suomi	245 029
Nordea B911 Korkotodistus Bombardier 22.7.2024	Suomi	72 164
Nordea B912 Korkotodistus Altice France 22.7.2024	Suomi	65 998
Nordea B945 Korkotodistus Stena 20.7.2024	Suomi	708 788
Nordea B948 Luottotodistus Eurooppa High Yield 9-24 Kertyvä	Suomi	55 783
Nordea B949 Luottotodistus Eurooppa High Yield 9-24 Kertyvä	Suomi	65 110
Nordea B957 Luottotodistus USA High Yield 15-35 Kertyvä	Suomi	99 000
Nordea B958 Luottotodistus USA High Yield 15-35 Kertyvä	Suomi	164 828
Nordea B968 Korkotodistus Jaguar Land Rover 22.7.2024	Suomi	49 679
Nordea B969 Korkotodistus Thomas Cook 20.7.2021	Suomi	4 056
Nordea C035 Korkotodistus Teva Pharmaceutical 20.1.2025	Suomi	95 938
Nordea C048 Luottotodistus Eurooppa HY 9-24 Kertyvä 1/2025	Suomi	25 923
Nordea C061 Korkotodistus Tesla 20.1.2025	Suomi	38 800
Nordea C070 Osaketodistus Metsä III 22.11.2022	Suomi	10 325
Nordea C074 Osaketodistus Pohjoismaat Long-Short 21.11.2022	Suomi	92 230
Nordea C077 Osaketodistus Wärtsilä-Nokian Renkaat 8.12.2022	Suomi	47 344
Osaketodistus C089 Verkkoyhtiöt Kertyvä Kuponki	Suomi	23 326
Osaketodistus Metsä II 19.9.2022 Kertyvä Kuponki	Suomi	63 159
Osaketodistus Metsä Kertyvä Kuponki B929 4.4.2022	Suomi	45 892
Osaketodistus Nokian Renkaat Kertyvä Kuponki B874 13.12.2021	Suomi	83 535
Osaketodistus Orion-Sampo Kertyvä Kuponki B735 23.5.2023	Suomi	19 840
Osaketodistus Outokumpu Teho B941 15.3.2021	Suomi	7 695
Osaketodistus Telia Kertyvä Kuponki B939 18.3.2022	Suomi	414 420
Osaketodistus USA Rev Twin-win B818 12.10.2020	Suomi	110 712
Osaketodistus Verkkoyhtiöt B987 27.5.2022	Suomi	34 791
Nordea A299 Korkotodistus Eurooppa High Yield 20.7.2021	Suomi	224 710
Nordea B230 Korkotodistus Eurooppa High Yield 20.1.2021	Suomi	394 405
Nordea B231 Korkotodistus Pohjois-Amerikka HY 20.1.2021	Suomi	302 294
Nordea B298 Korkotod. Pohjois-Amerikka High Yield 20.7.2021	Suomi	143 445

Sijoitusobligaatit		Käypä arvo (=kirjanpitoarvo)
Nordea B700 Korkotodistus Pohjois-Amerikka HY 20.01.2023	Suomi	191 760
Nordea B701 Korkotodistus Eurooppa High Yield 20.01.2023	Suomi	189 000
Nordea B764 Korkotodistus Intrum Justitia 20.7.2023	Suomi	89 760
Nordea B953 Luottotodistus USA High Yield 22.7.2024	Suomi	48 500
Nordea B980 Luottotodistus USA High Yield 15-25 22.07.2024	Suomi	171 600
Nordea B989 Luottotodistus Teollisuus 22.7.2024	Suomi	20 134
Nordea C031 Korkotodistus American Axle 1/2025	Suomi	61 446
Nordea C033 Korkotodistus Staples 1/2025	Suomi	73 245
Nordea C034 Korkotodistus US Steel 20.1.2025	Suomi	42 918
Nordea C037 Korkotodistus Realogy Group 20.1.2025	Suomi	49 308
Nordea C038 Korkotodistus Tenet Healthcare 1/2025	Suomi	23 329
Nordea C039 Korkotodistus Loxam 1/2025	Suomi	198 424
Nordea C040 Korkotodistus Intrum 1/2025	Suomi	9 891
Nordea C041 Korkotodistus Goodyear 1/2025	Suomi	10 291
Nordea C042 Korkotodistus Altice France 1/2025	Suomi	9 829
Nordea C043 Korkotodistus Macy's 1/2025	Suomi	9 866
Nordea C050 Luottotodistus USA High Yield 15-35 Kertyvä 1/20	Suomi	214 809
Luottotodistus USA High Yield Kertyvä 10-20% Market Recovery	Suomi	1 103 498
Nordea B850 Luottotodistus Eurooppa HY 22.1.2024	Suomi	1 079 706
Nordea B902 Korkotodistus Telefonica 22.7.2024	Suomi	71 213
Nordea B903 Korkotodistus Stora Enso NOK 22.7.2024	Suomi	82 096
Nordea B793 Korkotodistus Thomas Cook SEK 20.7.2023	Suomi	3 797
Nordea B794 Korkotodistus Jaguar Landrover SEK 20.7.2023	Suomi	79 264
Nordea B904 Korkotodistus Selecta 22.7.2024	Suomi	62 004
Nordea B905 Korkotodistus Intrum SEK 22.7.2024	Suomi	86 699
Nordea B791 Korkotodistus Nokia USD 20.7.2023	Suomi	112 284
Nordea B792 Korkotodistus Macy's USD 20.7.2023	Suomi	96 627
Nordea B844 Luottotodistus USA HY EKSTRA usd	Suomi	1 251 316
Nordea B907 Korkotodistus American Airlines USD 22.7.2024	Suomi	104 331
Nordea B908 Korkotodistus AT&T USD 22.7.2024	Suomi	62 576
Nordea B971 Korkotodistus Teva USD 22.7.2024	Suomi	43 408
Nordea B972 Korkotodistus Goodyear Tiers 20.7.2024	Suomi	20 808
Nordea C062 Luottotodistus USA HY Kertyvä 20.1.2025	Suomi	47 343
Nordea B325 Os.obl Yhdysvalt. Kuluttajatuoteyhtiöt Ekstra	Suomi	28 368
Nordea B281 Osaketod energia+perusteollyht. bonuskuponki	Suomi	37 273
Nordea B125 Osakeobligaatio Eurooppa Arvoyhtiöt Perus	Suomi	143 046
Nordea B083 Sijoittajan Joukkolaina Tasapaino	Suomi	149 013
Nordea A844 Sijoittajan Joukkolaina Tasapainoinen	Suomi	473 792
Nordea A806 Osakeobligaatio Suomi Ekstra	Suomi	50 234
Nordea A484 Osakeobligaatio Iso-Britannia Ekstra	Suomi	10 519
Nordea A322 Osakeobligaatio Suomi Ekstra	Suomi	23 562
Nordea B289 Osakeobligaatio Ruotsalaiset Tähdet Ekstra	Suomi	42 210
Nordea B121 Osakeobligaatio Suomi Ekstra	Suomi	23 566
Nordea A846 Sijoittajan Joukkolaina Tuotto Ekstra	Suomi	83 678
Nordea A483 Osakeobligaatio Iso-Britannia Perus	Suomi	30 669
Nordea B713 Osakeobligaatio Terveydenhuolto	Suomi	236 113
Nordea B671 Osakeobligaatio Eurooppalaiset Yhtiöt ESG	Suomi	412 613
Nordea B616 Osakeobligaatio ESG - Vastuulliset Yhtiöt	Suomi	20 308
Nordea B545 Osakeobligaatio Suomi	Suomi	36 552
Nordea B309 Eurooppalaiset Pankit Bonuskuponki	Suomi	4 533
Nordea B324 Os.obl Yhdysvalt. Kuluttajatuoteyhtiöt Perus	Suomi	21 222
Nordea B287 Osakeoblig. Ympäristöystäväll.Eurooppa Ekstra	Suomi	20 288
Nordea B286 Osakeoblig. Ympäristöystäväll.Eurooppa Perus	Suomi	231 748
Nordea B288 Osakeobligaatio Ruotsalaiset Tähdet Perus	Suomi	60 660
Nordea B243 Osakeobligaatio USA Kuluttajatuotteet Ekstra	Suomi	41 710
Nordea B245 Osakeobligaatio Pohjoismaiden Tähdet Ekstra	Suomi	165 675
Nordea B244 Osakeobligaatio Pohjoismaiden Tähdet Perus	Suomi	411 390
Nordea B242 Osakeobligaatio USA Kuluttajatuotteet Perus	Suomi	170 485
Nordea B223 Osakeobligaatio Perheyhtiöt Ekstra	Suomi	19 002

Sijoitusobligaatiot		Käypä arvo (=kirjanpitoarvo)
Nordea B225 Osakeobligaatio Terveydenhuolto Ekstra	Suomi	58 170
Nordea B224 Osakeobligaatio Terveydenhuolto Perus	Suomi	147 002
Nordea B222 Osakeobligaatio Perheyhtiöt Perus	Suomi	268 840
Nordea B174 Osakeobligaatio Perheyhtiöt Ekstra	Suomi	49 572
Nordea B173 Osakeobligaatio Perheyhtiöt Perus	Suomi	209 124
Nordea B170 Osakeobligaatio Terveydenhuolto Ekstra	Suomi	31 296
Nordea B169 Osakeobligaatio Terveydenhuolto Perus	Suomi	199 719
Nordea B126 Osakeobligaatio Eurooppa Arvoyhtiöt Ekstra	Suomi	206 090
Nordea B120 Osakeobligaatio Suomi Perus	Suomi	43 884
Nordea B079 Osakeobl Euroopan Tehokkaat Osakkeet Extra	Suomi	25 065
Nordea B084 Sijoittajan Joukkolaina Tuotto	Suomi	161 703
Nordea B078 Osakeobl Euroopan Tehokkaat Osakkeet Perus	Suomi	245 686
Nordea B053 Osakeobligaatio Perheyhtiöt Ekstra	Suomi	91 231
Nordea B052 Osakeobligaatio Perheyhtiöt Perus	Suomi	422 375
Nordea A991 Sijoittajan Joukkolaina Tuotto Ekstra	Suomi	12 592
Nordea B006 Osakeobligaatio Terveydenhoito Ekstra	Suomi	145 377
Nordea B005 Osakeobligaatio Terveydenhoito Perus	Suomi	270 648
Nordea A990 Sijoittajan Joukkolaina Tuotto	Suomi	140 844
Nordea A989 Sijoittajan Joukkolaina Tasapaino	Suomi	142 402
Nordea A963 Osaketodistus Öljy-yhtiöt	Suomi	25 125
Nordea A953 Osakeobligaatio Terveydenhuolto Ekstra	Suomi	230 989
Nordea A952 Osakeobligaatio Terveydenhuolto Perus	Suomi	637 350
Nordea A890 Osakeobligaatio Öljy-yhtiöt Perus	Suomi	275 413
Nordea A891 Osakeobligaatio Öljy-yhtiöt Ekstra	Suomi	35 056
Nordea A845 Sijoittajan Joukkolaina Tuotto	Suomi	294 450
Nordea A805 Osakeobligaatio Suomi Perus	Suomi	536 085
Nordea A772 Osakeobligaatio Eurooppa Extra	Suomi	30 039
Nordea A771 Osakeobligaatio Eurooppa Perus	Suomi	265 345
Nordea A702 Osakeobligaatio Terveydenhuolto Ekstra	Suomi	126 095
Nordea A700 Osakeobligaatio Eurooppa Ekstra	Suomi	124 560
Nordea A699 Osakeobligaatio Eurooppa Perus	Suomi	32 499
Nordea A701 Osakeobligaatio Terveydenhuolto Perus	Suomi	167 695
Nordea A646 Osakeobligaatio Saksa Perus	Suomi	48 780
Nordea A647 Osakeobligaatio Saksa Ekstra	Suomi	12 207
Nordea A645 Osakeobl Tutk Tähdet Maailma Ekstra	Suomi	17 042
Nordea A644 Osakeobl Tutk Tähdet Maailma Perus	Suomi	52 865
Nordea A607 Osakeobligaatio Tutkimuksen Tähdet-Perheyhtiö	Suomi	496 564
Nordea A608 Osakeobligaatio Tutkimuksen Tähdet-Perheyhtiö	Suomi	13 281
Nordea A321 Osakeobligaatio Suomi Perus	Suomi	112 878
Yhteensä		33 753 644

Sijoitussidonnaisten vakuutusten katteena olevat sijoitukset

Pääomarahastot

		Käypä arvo (=kirjanpitoarvo)
LCP VI-A (Offshore)	Caymansaaret	3 506 765
Bridgepoint Europe III L.P.	Iso-Britannia	7 013 382
STAR II Fund L.P.	Iso-Britannia	122 353
IFM Global Infrastructure L.P.	Iso-Britannia	23 965 381
Centerbridge Capital Partners L.P.	Iso-Britannia	3 215 505
Nordea Private Equity Secondary Fund	Luxemburg	14 430 742
LifeLine Ventures Fund IV Ky	Suomi	153 908
Bocap SME	Suomi	2 714 971
MB Equity Fund IV Ky	Suomi	3 935 351
Maki VC Fund I Ky	Suomi	1 614 137
Inventure Fund III Ky	Suomi	1 460 200
Blackstone Capital Partners V	Yhdysvallat	1 412 352
The Resolute Fund II L.P.	Yhdysvallat	5 307 888
Yhteensä		68 852 934

Kiinteistösijoitukset

Asunto Oy Helsingin Kapteeninranta	Suomi	50 181 343
Asunto Oy Helsingin Vanhalinna	Suomi	98 127 817
Asunto Oy Hämeentie 5 B	Suomi	12 069 681
Asunto Oy Kalliomatti	Suomi	14 952 181
Asunto Oy Keravan Heikkilänrinne	Suomi	10 437 501
Asunto Oy Lapinlahdenkatu 14	Suomi	7 624 824
Asunto Oy Malminkatu 36	Suomi	17 752 007
Asunto Oy Malmiportti A-B	Suomi	5 563 243
Asunto Oy Malmiportti C-D	Suomi	19 966 153
Asunto Oy Munkkiniemen Puistotie 14	Suomi	10 912 048
Asunto Oy Vantaan Vanha Kaarelantie 26	Suomi	9 029 564
Asunto Oy Turun Kansleri	Suomi	10 201 054
Kiinteistö Oy Harkkokuja 2	Suomi	19 844 782
Kiinteistö Oy Tikkurilantie 154	Suomi	23 340 610
Kiinteistö Oy Lintulahdenkallio	Suomi	19 189 550
Kiinteistö Oy Myrskyläntien Palvelukodit	Suomi	26 828 592
Kiinteistö Oy Espoon Portti 1-5	Suomi	23 125 599
Kiinteistö Oy Espoon Retail Park Glomson	Suomi	19 988 347
Kiinteistö Oy Eteläranta 12	Suomi	22 560 561
Kiinteistö Oy H. Kalevankatu 20	Suomi	10 717 110
Kiinteistö Oy Jyväskylän Ahjokatu 11	Suomi	18 293 944
Kiinteistö Oy Helsingfors Saluhallar Ab	Suomi	35 972 177
Kiinteistö Oy Hgin Siltasaarenkatu 16	Suomi	29 789 515
Kiinteistö Oy Kasarminkatu 44	Suomi	16 881 737
Kiinteistö Oy Lauttasaaren Horisontti	Suomi	7 574 290
Kiinteistö Oy Museokatu 8	Suomi	9 820 249
Kiinteistö Oy Pakkalan Kartanonkoski 6	Suomi	14 774 225
Kiinteistö Oy Pirkkalan Keidas	Suomi	13 896 715
Kiinteistö Oy Ratavartijankatu 3	Suomi	42 039 280
Kiinteistö Oy Turun Centrum	Suomi	22 782 435
Kiinteistö Oy Turvesuonkatu 17	Suomi	8 480 920
Kiinteistö Oy Unioninkatu 17	Suomi	36 473 331
Kiinteistö Oy Vantaan Muuntotie 1	Suomi	5 671 571
Kiinteistö Oy Vantaan Vehkatie 29	Suomi	8 737 405
Yhteensä		703 600 364

Sijoitussidonnaisten vakuutusten katteena olevat sijoitukset

Joukkovelkakirjalainat

Telefonica Europe --Notes 2018-Without Fixed Maturity	Alankomaat	209 443
VW - Notes 2014-Without Fixed Maturity Variable Rate	Alankomaat	234 917
BW Offshore Ltd Floating Rate 04.12.2023	Bermuda	309 644
Alibaba Group Holding Ltd 3,60 % 2024-11-28	Caymansaaret	187 253
Tesco Plc 5,125% 10.4.2047	Iso-Britannia	215 261
European Investment Bank 4,75% 19.01.2021	Luxemburg	50 335
B2 Holding ASA 4,25% Variable 14.11.2022	Norja	93 785
B2 Holding ASA 7,5% Variable 8.12.2020	Norja	104 299
Marine Harvest ASA --- Notes 2018-12.06.2023 Floating Rate	Norja	102 055
Norske Skogindustrier ASA 2.000% 30.12.2026	Norja	10
Norske Skogindustrier ASA 2.000% 30.12.2115	Norja	154
Norwegian Air Shut 7.25 % 11.12.2019	Norja	94 997
Aker - Bonds 2019-22.11.24 Floating Rate	Norja	204 048
Euronav Lux 7,5% 31.5.2022	Norja	184 871
Dometic Group --- 3 % Bonds 2018-13.09.23	Ruotsi	215 397
Intrum AB 2,75% Notes 15.07.2022	Ruotsi	205 036
Stena Ab 7,875 % 15.03.2020	Ruotsi	51 613
Vattenfall AB 3,00% 19.3.2077	Ruotsi	206 409
Volvo Treasury Ab 4,850% 10.3.2078	Ruotsi	694 878
Klovern Ab 5,641% 21.6.2023	Ruotsi	108 462
Deutsche Bank --- Obl. 2014-o.f. Verfall var. Nachrangig Reg	Saksa	193 389
Ahlstrom-Munks 3.875% Fixed	Suomi	201 131
Caverion, 3.25 % Bonds 2019-28.03.2023	Suomi	106 383
Citycon - Bonds Without Fixed Maturity Fixed/Variable	Suomi	101 039
HKScan FTFN	Suomi	521 373
Korkotodistus Aktia 18.09.2029	Suomi	90 831
Korkotodistus Hertz 20.7.2023 B763	Suomi	40 093
Mandatum Life Floating Rate 4.10.2024	Suomi	347 004
NoHO Partners 9,00% 2019-29.03.2022	Suomi	1 635 922
OPR-Vakuus --- Without Fixed Maturity Fixed/Floating Rate	Suomi	954 715
Sampo Fixed/Floating Rate 23.5.2049	Suomi	1 028 044
SRV Group 4,875% 27.03.2022	Suomi	137 199
Stockmann --- (no min.) 2015-Without Fixed Maturity Floating	Suomi	96 592
Stockmann 4.75 % 11.01.2022	Suomi	101 618
Suominen - 2.5 % Bonds 2017-03.10.22	Suomi	99 458
Talvivaara Mining Company PLC 9.750% 4.4.2017	Suomi	5
Vapo --- Notes 2016-Without Fixed Maturity Fixed/Floating Ra	Suomi	105 441
Stora Enso OYJ 1144A 7,25% 15.04.2036	Suomi	217 697
Stora Enso OYJ 7,25% 15.04.2036	Suomi	216 807
UPM-Kymmene Corp 7,450% 23.11.2027	Suomi	171 397
UPM-Kymmene Corp 7,450% 26.11.2027	Suomi	112 049
AX V INV1 Holding ApS 5,00% 2022-06-29	Tanska	101 499
Danske Bank- Euro Medium Term Notes 2015-openend Series 556	Tanska	216 469
Dong Energy A/S Notes 2013 W/out Fixed Maturity Variable Sub	Tanska	402 227
European Energy AS 5,35 % 23.09.2023 FR	Tanska	104 748
Jyske Bank - Bonds 2017-05.04.29 Reg S Fixed/Variable Rate	Tanska	212 900
NKT --- Notes 2018-Without Fixed Maturity Reg S Fixed/Floati	Tanska	240 314
Avis Budget Car --- 5.5 % Notes 1.4.2023	Yhdysvallat	610
Yhteensä		11 229 822

Sijoitussidonnaisten vakuutusten katteena olevat sijoitukset

Indeksiosuusrahastot

Con DB X-Trackers MSCI WORLD HEALTH CARE INDEX UCITS ETF	Irlanti	6 790
iSh MSCI USA --- Accum Shs Unhedged USD	Irlanti	60 352
iShares Ageing Population --- Acc USD	Irlanti	23 809
iShares Aut&Rob --- Accum Shs USD	Irlanti	382 479
iShares Core EURO STOXX 50 UCITS ETF	Irlanti	1 218 711
iShares Core S&P 500 UCITS ETF	Irlanti	4 806 164
iShares Euro Dividend UCITS ETF	Irlanti	31 493
iShares EURO STOXX 50 UCITS ETF	Irlanti	63 196
iShares II PLC - iShares Dow Jones Global Sustainability Scr	Irlanti	86 560
iShares II PLC - iShares Global Clean Energy UCITS ETF	Irlanti	32 881
iShares III PLC - iShares Core MSCI Japan IMI UCITS ETF	Irlanti	275 686
iShares III PLC - iShares Core MSCI World UCITS ETF	Irlanti	1 193 653
iShares III PLC iShares Core EUR Corp Bond UCITS ETF	Irlanti	79 907
iShares III PLC iShares Core EUR Govt Bond UCITS ETF	Irlanti	9 365
iShares IV - iShares MSCI World ESG Screened UCITS ETF	Irlanti	25 651
iShares IV PLC - iShares Digitalisation UCITS ETF	Irlanti	169 669
iShares IV PLC - iShares Edge MSCI USA Quality Factor UCITS	Irlanti	196 734
iShares IV PLC - iShares Edge MSCI World Value Factor UCITS	Irlanti	8 063
iShares IV PLC - iShares MSCI China A UCITS ETF	Irlanti	26 931
iShares JPM EM Bond UCITS ETF	Irlanti	208 987
iShares JPM USD EM Bond EUR Hedged UCITS ETF	Irlanti	22 608
iShares MSCI EM IMI ESG UCITS ETF	Irlanti	114 428
iShares MSCI Emerging Markets UCITS ETF	Irlanti	38 490
iShares MSCI EMU UCITS ETF	Irlanti	1 030 980
iShares MSCI Europe UCITS ETF	Irlanti	63 551
iShares PLC - iShares Core FTSE 100 UCITS ETF	Irlanti	3 015
iShares PLC - iShares Euro High Yield Corp Bond UCITS ETF	Irlanti	14 330
iShares PLC iShares MSCI AC Far East ex-Japan UCITS ETF	Irlanti	23 659
iShares PLC - iShares MSCI Europe ex-UK UCITS ETF	Irlanti	222 048
iShares PLC - iShares S&P 500 UCITS ETF	Irlanti	234 117
iShares S&P 500 Health Care Sector UCITS ETF	Irlanti	26 178
iShares STOXX Europe 600 ETF	Irlanti	618 900
iShares USD Corp Bond UCITS ETF	Irlanti	31 767
iShares V PLC - iShares S&P 500 Information Technology Secto	Irlanti	70 863
iShares V PLC - iShares S&P 500 Utilities Sector UCITS ETF	Irlanti	395 174
iShares VI PLC - iShares Edge MSCI Europe Minimum Volatility	Irlanti	328 556
iShares VI PLC - iShares Edge MSCI World Minimum Volatility	Irlanti	277 216
iShares VII PLC - iShares EUR Govt Bond 7-10yr	Irlanti	9 840
iShares VII PLC - iShares MSCI Russia ADR/GDR UCITS ETF	Irlanti	20 981
iShares VII PLC - iShares MSCI USA Small Cap UCITS ETF	Irlanti	55 308
iShares VII PLC - iShares NASDAQ 100 UCITS ETF	Irlanti	674 786
Xtrackers Russell 2000 UCITS ETF	Irlanti	80 593
Amundi Index Solutions SICAV - Amundi Msci Em Asia	Luxemburg	100 775
DB X-trackers SICAV MSCI Europe Value Factor UCITS ETF (DR)	Luxemburg	67 482
DB X-Trackers SICAV Nikkei 225 UCITS ETF	Luxemburg	28 901
DB X-Trackers SICAV S&P 500 UCITS ETF	Luxemburg	106 876
Xtrackers SICAV - Xtrackers MSCI Brazil UCITS ETF	Luxemburg	22 471
Amundi Index Solutions SICAV - Amundi EURO STOXX 50	Ranska	175 468
Multi Units Ranska Sicav - Lyxor World Water UCITS ETF	Ranska	26 572
iShares STOXX Europe 600 Basic Resources UCITS ETF	Saksa	18 570
Seligson & Co OMX Helsinki 25 Exchange Traded Fund	Suomi	693 350
iShares Dow Jones Industrial Average UCITS ETF	Yhdysvallat	537 414
iShares PLC - iShares Core MSCI EM IMI UCITS ETF	Yhdysvallat	1 311 261
Invesco Aerospace & Defense ETF	Yhdysvallat	64 642
Invesco Dynamic Biotechnology & Genome ETF	Yhdysvallat	68 542
Invesco QQQ Trust Series I	Yhdysvallat	94 810

Assets covering unit-linked insurance policies of parent company

iShares Core S&P Yhteensä U.S. Stock Market ETF	Yhdysvallat	70 100
iShares MSCI ACWI ETF	Yhdysvallat	767 767
iShares MSCI Hong Kong ETF	Yhdysvallat	64 038
iShares Russel 2000 Index Fund	Yhdysvallat	458 212
iShares Select Dividend ETF	Yhdysvallat	163 888
iShares U.S. Aerospace & Defence ETF	Yhdysvallat	55 385
Vanguard Health Care Index Fund	Yhdysvallat	127 695
Vanguard High Dividend Yield Index Fund ETF	Yhdysvallat	128 826
Vanguard Russell 2000 ETF	Yhdysvallat	246 586
Yhteensä		18 664 100

Sertifikaatit/Warrantit

Nordea Bank BEAR OMXH X1 ETN	Suomi	23 275
Yhteensä		23 275

Merkintäoikeudet

M&G Subscription share	Iso-Britannia	18 018
Yhteensä		18 018

Rahat ja pankkisaamiset

Pankkitilit	Suomi	353 082 319
Yhteensä		353 082 319

11. Sijoitussidonnaisten vakuutusten katteena olevat sijoitukset				
	2019		2018	
	Alkuperäinen hankintameno	Käypä arvo (=kirjanpitoarvo)	Alkuperäinen hankintameno	Käypä arvo (=kirjanpitoarvo)
Osakkeet ja osuudet	12 252 931 215	14 518 018 966	12 476 669 745	13 153 576 314
Rahoitusmarkkinavälineet	40 510 342	44 983 466	44 729 602	41 072 111
Talletukset	83 446 265	83 446 265	112 101 265	112 101 265
Kiinteistöt	674 430 246	703 600 361	579 773 147	596 429 784
Rahat ja pankkisaamiset	261 988 589	261 988 589	187 820 641	187 820 641
Yhteensä	13 313 306 657	15 612 037 647	13 401 094 400	14 091 000 114
Etukäteen hankitut sijoitukset	0	0	0	0
Sijoitussidonnaisten vakuutusten vastuuvulkaa vastaavat sijoitukset	13 313 306 657	15 612 037 647	13 401 094 400	14 091 000 114

12. Oman pääoman lisäykset ja vähennykset tilikauden aikana		2019
Osakepääoma 31.12.		24 500 000
Ylikurssirahasto 1.1.		0
Siirto vapaan oman pääoman rahastoon		0
Ylikurssirahasto 31.12.		0
Vararahasto 1.1.		0
Siirto vapaan oman pääoman rahastoon		0
Vararahasto 31.12.		0
		24 500 000
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto 31.12.		67 986 513
Edellisten tilikausien voitto/tappio 1.1.		222 407 597
Edellisten tilikausien voitto/tappio 31.12.		96 407 597
Tilikauden voitto		142 422 105
Ennako-osinko		0
		306 816 215

Oma pääoma yhteensä

331 316 215

Jakokelpoinen oma pääoma on emoyhtiö Nordea Henkivakuutus Suomi Oy:ssä 306,816,214 euroa (290,394,110)

13. Sijoitussidonnaisten vakuutusten vastuuvulka		
	2019	2018
Vakuutustekninen vastuuvulka		
Vakuutusmaksuvastuu	15 570 907 095	14 035 460 373
Korvausvastuu	71 708 222	60 328 257
	15 642 615 317	14 095 788 630

14. Pääomalainat

Pääomalainat

70 000 000

70 000 000

Pääomalaina on voimassa toistaiseksi. Velkojan osalta irtisanomisaika on viisi vuotta. Lainan takaisinmaksu on sidottu velallisen vakavaraisuuteen. Vuotuinen korko on sidottu 12 kuukauden viitekorkoon lisättynä 0,85 prosenttiyksikön marginaalilla. Pääomalainan koron määrä vuonna 2019 oli 511 709,72 euroa. Velkoja on Nordea Life Holding AB.

15. Taseen ulkopuoliset vastuut		2019	2018
Sijoitussitoumukset		122 670 013	114 758 756
Osakelainauksena lainaksi annettujen osakkeiden käypä arvo yhteensä		0	0
Leasing- ja vuokravastuut			
Alkaneella tilikaudella maksettava määrä		92 194	672 984
Myöhemmin maksettava määrä		70 343	66 967
Eläkevastuut		542 200	137 803
Suojaavat johdannaissopimukset			
Korkojohdannaiset			
Termiini- ja futuurisopimukset	kohde-etuus	161 038 800	151 738 800
	käypä-arvo	0	0
Koronvaihtosopimukset		-	-
	kohde-etuus	-	-
Optiosopimukset			
	käypä-arvo	-	-
	kohde-etuus	-	-
	asetetut, käypä arvo	-	-
	kohde-etuus	-	-
Valuuttajohdannaiset			
Termiini- ja futuurisopimukset	kohde-etuus	68 268 908	75 936 789
	käypä arvo	268 072	982 827
Osakejohdannaiset			
Termiini- ja futuurisopimukset	kohde-etuus	0	91 035 207
	käypä arvo	0	0
Ei-suojaavat johdannaissopimukset			
Osakejohdannaiset			
Optiosopimukset	ostetut, käypä arvo	-	-
	kohde-etuus	-	-
	asetetut, käypä arvo	-	-
	kohde-etuus	-	-

Leasingsopimukset voidaan purkaa 30 päivän varoitusajalla. Sopimuksen purusta johtuva purkumaksu on 30 % auton palautuspäivän ja sopimuskauden päätympäivän välisestä verollisesta vuokrasta.

Nordea Henkivakuutusella on lakisääteisten eläkevakuutusten lisäksi etuusperusteisia eläkevakuutuksia Nordea Eläkesäätiössä, joiden kattamaton vastuu on eritelty eläkevastuut -kohdassa

Arvonlisäveron ryhmäkisteröintiin liittyen Nordea Henkivakuutus Suomi Oy on muiden Nordea Pankki Suomi Oyj:n verovelvollisuusryhmän jäsenten kanssa yhteisvastuullisesti vastuussa tilitettävistä arvonlisäveroista Arvonlisäverolain 188 § mukaisesti.

16. Yleiset taloudellista kehitystä kuvaavat tunnusluvut	2019	2018	2017	2016	2015
Henkivakuutuksen liikevaihto					
Vakuutusmaksutulo ennen jälleenvakuuttajien osuutta + sijoitustoiminnan tuotot ja arvonkorotukset + muut tuotot	4 235 590 570	575 725 066	2 177 165 103	2 344 490 133	3 264 980 702
Liikevoitto tai -tappio					
Voitto tai tappio ennen tasoitusmäärän muutosta, lisäetuja, satunnaisia eriä, tilinpäätössiirtoja ja veroja	177 336 020	204 015 042	179 104 679	189 667 611	194 331 693
Kokonaistulos					
Liikevoitto/-tappio +/- arvostuserojen, käyvän arvon rahaston ja arvonkorotusrahaston muutokset	204 407 471	149 064 807	181 218 691	148 471 528	86 524 177
Kokonaispääoman tuotto -% ilman sijoitussidonnaista vakuutusta (käyvin arvoin)					
100 * (Liikevoitto/-tappio + korkokulut ja muut rahoituskulut + perustekorkokulu +/- arvonkorotusrahastoon/käyvän arvon rahastoon kirjattu arvonkorotus/peruutus +/- sijoitusten arvostuserojen muutos) / (taseen loppusumma - sijoitussidonnaisten vakuutusten vastuuvetä +/- sijoitusten arvostuserot) (vuoden alun ja lopun ka)	10,2 %	7,9 %	8,8 %	6,9 %	4,3 %

	2019	2018
Sijoitusjakauma käyvin arvoin		
Joukkovelkakirjalainat	1 468 284 854	60,3 %
Kiinteistösijoitukset	268 459 800	11,0 %
Osakkeet	187 104 096	7,7 %
Vaihtoehtoiset sijoitukset	268 510 602	11,0 %
Rahamarkkinasijoitukset	60 195 506	2,5 %
Rahat ja pankkisaamiset	181 464 358	7,5 %
	2 434 019 216	100,0 %

Joukkovelkakirjalainasalkun modifioitu duraatio 5,6 (edellinen vuosi 4,7).

Sijoitustoiminnan nettotuottoerittely ja tulos

Suorat nettotuotot		
Joukkovelkakirjalainat	-3 039 244	1 560 781
Kiinteistösijoitukset	7 717 747	12 737 728
Osakkeet	-2 797 494	12 966 230
Vaihtoehtoiset sijoitukset	20 846 740	64 767 594
Rahamarkkinasijoitukset	-6 077 072	-7 548 163
Arvonmuutokset kirjanpidossa ¹⁾		
Joukkovelkakirjalainat	13 716 749	2 295 314
Kiinteistösijoitukset	-1 457 972	-4 133 807
Osakkeet	31 981 966	1 822 978
Vaihtoehtoiset sijoitukset	-2 280 922	-8 422 878
Rahamarkkinasijoitukset	7 028 335	932 684
Sijoitustoiminnan nettotuotot kirjanpidossa	65 638 834	76 978 461
Arvostuserojen muutokset		
Joukkovelkakirjalainat	31 520 486	-2 185 766
Kiinteistösijoitukset	-4 116 825	2 512 082
Osakkeet	9 864 530	-24 426 057
Vaihtoehtoiset sijoitukset	-10 196 741	-28 836 365
Rahamarkkinasijoitukset	0	-1 348 064
Sijoitustoiminnan nettotuotto käyvin arvoin	92 710 284	22 694 289
Sijoitussidonnaisten vakuutusten sijoitustoiminnan nettotuotot		
	2 105 064 856	-612 329 997
Johdannaisten osuus sijoitustoiminnan nettotuotoista		
	-15 646 302	3 180 132

¹⁾ Myyntivoitot ja tappiot sekä muut kirjanpidon arvonmuutokset

Sijoitustoiminnan netto sitoutuneelle pääomalle	Tuotto - %	2019	Tuotto - %	2018
		Sijoitusten nettotuotot käyvin arvoin		Sijoitusten nettotuotot käyvin arvoin
Joukkovelkakirjalainat	2,87 %	42 197 991	0,10 %	1 670 328
Kiinteistösijoitukset	0,50 %	2 142 950	3,20 %	11 116 003
Osakkeet	39,52 %	39 049 002	-3,70 %	-9 636 850
Vaihtoehtoiset sijoitukset	2,65 %	8 369 078	7,20 %	27 508 352
Rahamarkkinasijoitukset	2,48 %	951 263	-11,50 %	-7 963 543
Sijoitustoiminnan nettotuotto käyvin arvoin	3,95 %	92 710 284	0,90 %	22 694 290

17. Henkivakuutusyhtiön taloudellista kehitystä kuvaavat tunnusluvut	2019	2018	2017	2016	2015
Vakuutusmaksutulo					
Vakuutusmaksutulo ennen jälleenvakuuttajien osuutta	2 064 238 618	1 106 072 240	1 376 387 241	1 388 080 397	2 407 164 464
Liikekustannussuhde					
100 * liikekulut / kuorimitustulo	51,6 %	46,1 %	39,2 %	36,7 %	42,0 %
100 * liikekulut / taseen loppusumma 1.1	0,2 %	0,2 %	0,2 %	0,2 %	0,2 %

18. Tulosanalyysi	2019	2018
Vakuutusmaksutulo	2 063 713 677	1 105 471 584
Sijoitustoiminnan tuotot ja kulut, arvonkorotukset ja niiden oikaisut sekä arvonmuutokset	2 170 703 690	-535 351 536
Muut vakuutustekniset tuotot	0	0
Maksetut korvaukset	-2 540 575 011	-1 352 043 833
Vastuuvelan muutos ennen lisäetuja ja tasoitusmäärän muutosta	-1 475 950 764	1 016 380 700
Josta kannansiirto	9 098 552	0
Liikekulut	-31 557 907	-30 532 813
Vakuutustekninen tulos	177 235 133	203 924 102
Muut tuotot	648 262	152 252
Muut kulut	-547 374	-61 313
Osuus osakkuusyritysten voitosta	0	0
Liikevoitto/-tappio	177 336 020	204 015 042
Tasoitusmäärän muutos		
Lisäedut (asiakasedut)	-11 799	-300 000
Voitto/tappio ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja	177 324 222	203 715 042
Tuloverot ja muut välittömät verot	-34 902 117	-41 547 588
Vähemmistöosuus	0	0
Tilikauden tulos	142 422 105	162 167 454

19. Tilintarkastajien palkkiot

2019

2018

Tilintarkastajien palkkiot toimeksiantoryhmittäin olivat

Tilintarkastus	85 253	150 473
Tilintarkastuslain 1 §:n momentin 2 kohdassa tarkoitetut toimeksiannot	9 300	0
Veroneuvonta	0	0
Muut palvelut	0	0
Yhteensä	94 553	150 473

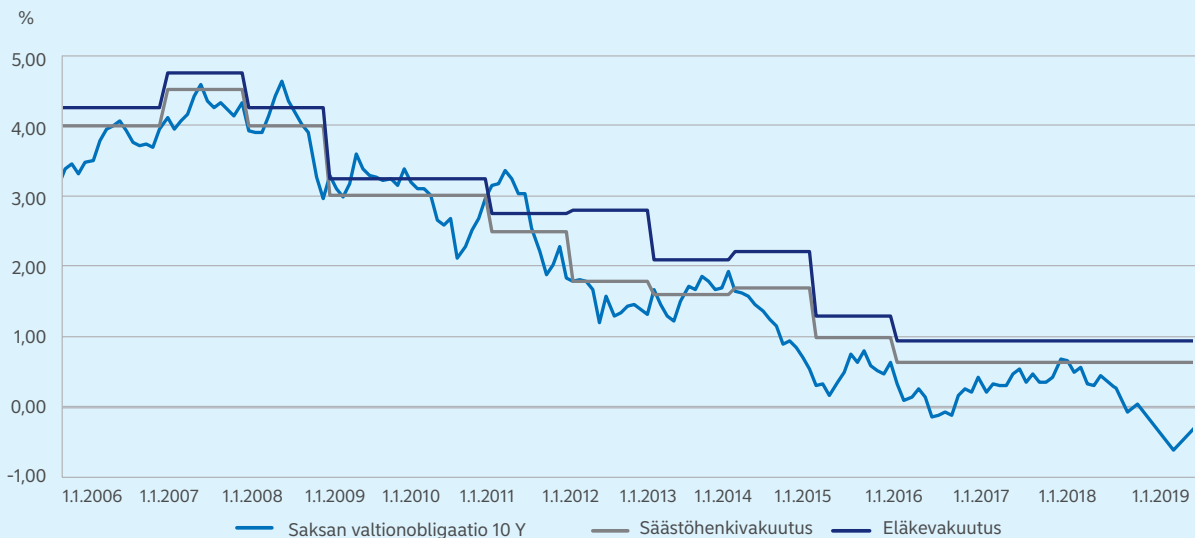
20. Konserniin kuuluvaa kirjanpitovelvollista koskevat tiedot

Nordea Bank Oyj laatii suurimman yrityskokonaisuuden konsernitilinpäätöksen, johon Nordea Henkivakuutus Suomi Oy tytäryrityksineen kuuluu. Nordea Bank Oyj:n kotipaikka on Helsinki. Jäljennös Nordea Bank Oyj:n konsernitilinpäätöksestä löytyy osoitteesta www.nordea.com

Nordea Life Holding AB laatii alimman yrityskokonaisuuden konsernitilinpäätöksen, johon Nordea Henkivakuutus Suomi Oy tytäryrityksineen kuuluu. Nordea Life Holding AB on Nordea Bank Oyj:n täysin omistama tytäryhtiö. Nordea Life Holding AB:n kotipaikka on Tukholma. Jäljennös Nordea Life Holding AB:n konsernitilinpäätöksestä löytyy bolagsverketistä (www.bolagsverket.se)

Nordea Henkivakuutus Suomi Oy:n konsernitilinpäätös on jätetty laatimatta KPL 6 luvun 1 §:n 4 momentin nojalla

21. 10 VUODEN KORKO SEKÄ KOKONAISHYVITYS 2006–2019



22. Arvio kohtuusperiaatteen toteutumisesta vuodelta 2019

Vuonna 2019 yhtiön kohtuusperiaatteen piirissä olevalle vakuutuskannalle jaettiin seuraavat hyvitykset:

Kiinteä laskuperustekorko

Tuote	Calculated interest	Customer bonus	Yhteensä
Säästöhenkivakuutus	4,50 %	0,00 %	4,50 %
Säästöhenkivakuutus	3,50 %	0,00 %	3,50 %
Säästöhenkivakuutus	2,50 %	0,00 %	2,50 %
Eläkevakuutus	4,50 %	0,00 %	4,50 %
Eläkevakuutus	3,50 %	0,00 %	3,50 %
Eläkevakuutus	2,50 %	0,00 %	2,50 %
Kapitalisaatiosopimus	3,50 %	0,00 %	3,50 %
Kapitalisaatiosopimus	2,50 %	0,00 %	2,50 %

Laskuperustekorko 0%

Tuote	Annual interest	Additional interest	Yhteensä
Säästöhenkivakuutus	0,40 %	0,25 %	0,65 %
Eläkevakuutus	0,70 %	0,25 %	0,95 %
Kapitalisaatiosopimus	0,40 %	0,25 %	0,65 %

Riskiprofiili

Yhtiöön kohdistuu useita riskejä. Näitä riskejä ovat vakuutus-, markkina-, luotto- ja likviditeettirisikit sekä operatiiviset, liiketoiminnalliset ja strategiset riskit. Näistä riskeistä neljä ensimmäistä voidaan mitata Solvenssi II vakavaraisuussäätelyn standardikaavalla.

Stressitestausta ja skenaarioanalyysit

Solvenssi II vakavaraisuussäätely tuo mukanaan tehokkaan riskienhallintaprosessin periaatteet. Näihin periaatteisiin kuuluu tehokas hallinnointijärjestelmä vakavaraisuusaseman laskeamisen ympärillä sekä yrityksen riski- ja vakavaraisuusarvion (ORSA). Yhtiö tuottaa vuosittain oman riski- ja vakavaraisuusarvion joka toimitetaan Suomen Finanssivalvonnalle.

Yhtiö tekee osana ORSA prosessiaan erilaisia stressitestejä ja skenaarioanalyyskejä, joihin sisältyvät:

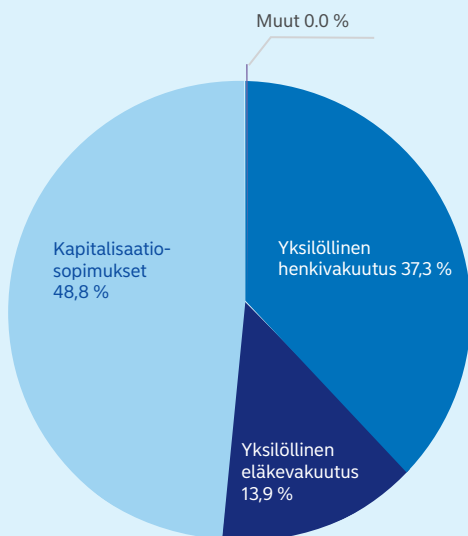
- Yön yli -stressitestit ja skenaarioanalyysit
- Käänteiset stressitestit
- Liiketoimintarisikiskenaariot
- Makrotaloudelliset skenaariot, joissa tutkitaan talouden trendejä ja stressejä ja testataan yhtiön kykyä selviytyä aikaisemmista ja mahdollisista tulevista makrotalouden kriiseistä

Stressitestausta ja skenaarioanalyyskejä käsitellään ylimmissä johdossa ja hallituksessa.

Tuoteryhmät

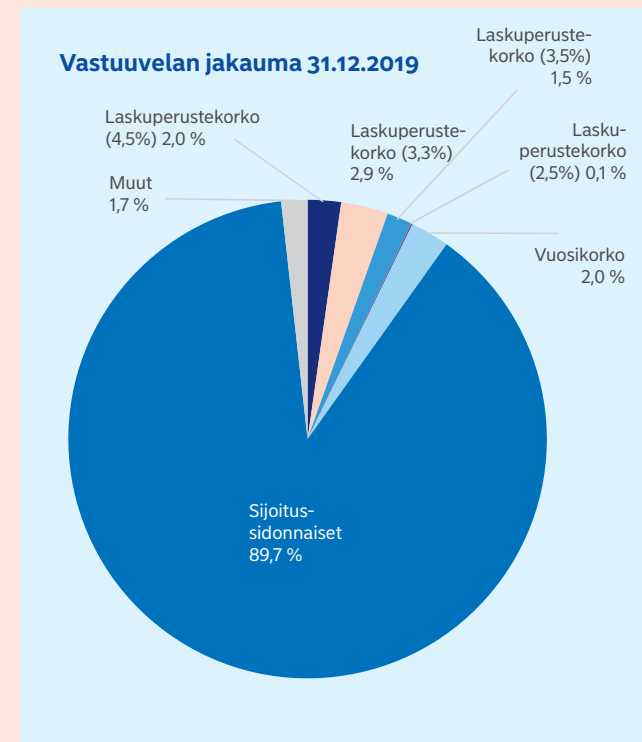
Yhtiön tuotteet voidaan jakaa kolmeen pääryhmään: riski-henkivakuutuksiin, sijoitussidonnaisiin tuotteisiin, joissa asiakas kantaa sijoitusriskin ja perinteisiin, laskuperustekorkoisiin tuotteisiin, joissa vakuutusyhtiö kantaa sijoitusriskin. Kaksi jälkimmäistä ryhmää, jotka perustuvat säästämiseen, voidaan edelleen jakaa eläkkeisiin, säästöhenkivakuutuksiin ja kapitalisaatiosopimuksiin, jotka koostuvat pääsääntöisesti sijoitussidonnaisista säästöistä.

Vastuuvelan jakauma 31.12.2019



Riski-henkivakuutukset ovat joko lainaturvia tai henkilöturvavakuutuksia, jotka sisältävät turvan kuolemanvaralta. Säästöhenkivakuutuksissa merkittävin turva on turva kuoleman varalta.

Perinteisissä, laskuperustekorkoisissa tuotteissa, on erisuuruisia perustekorkoja sekä hyvityssääntöjä. Vanhimmissa tuotteissa on kiinteä laskuperustekorko (4,5 %, 3,5 % tai 2,5 %) ja uudemmissa laskuperustekorko on 0,0 %. Näille niin kutsutuille vuosikorkoisille vakuutuksille vahvistetaan korko etukäteen vuodeksi kerrallaan. Vuonna 2019 säästöhenkivakuutusten ja kapitalisaatiosopimusten kokonaishyvitys oli 0,65 % ja eläkevakuutusten 0,95 %. Yhtiö on myös tehnyt määräaikaista korkotäydennyksiä, joiden johdosta kiinteiden laskuperustekorkoisten vakuutusten (4,5 %, 3,5 % ja 2,5 %) laskuperustekorkoa alennetaan 1,0 %:in vuosina 2020-2027.



Vakuutusriski

Vakuutusriski on tappioriski tai vakuutusten arvoissa tapahtuvien epäsuotuisten muutosten riski, joka aiheutuu kuolleisuuden, pitkäikäisyyden, takaisinostojen ja raukeamisten tasoissa, trendeissä tai vaihteluissa tapahtuvista muutoksista.

Vakuutusriskejä hallitaan lähinnä vakuutusmatemaattisilla menetelmillä eli tariffeilla, vastuuvallintaa koskevilla säännöillä, jälleenvakuutus sopimuksilla, stressitesteillä ja riskien varalta tehdyillä varauksilla.

Vakuutusriskejä hallitaan vakuutusperiaatteen, jälleenvakuutusohjelman ja uusien tuotteiden hyväksymisprosessin avulla.

Vakuutusliikkeen merkitsemisperiaatteet

Vakuutukset merkitään yhtiön hallituksen hyväksymien vakuutusriskejä koskevan vakuutusperiaatteen mukaisesti. Vakuutusperiaate on laadittu, jotta voidaan varmistaa vahvat vakuutusliikkeen merkitsemisprosessit ja asianmukainen asiakasneuvonta. Terveen ja vahvan liiketoiminnan varmistamisessa keskeinen tekijä on asiakkaiden riskiprofiilin arviointi.

Merkitsemisperiaatteet varmistavat, että kaikkia asiakkaita kohdellaan reilulla ja eettisesti kestäväällä tavalla, ja että yksittäiset riskit otetaan tai niistä kieltäydytään oikeiden tietojen perusteella. Vahvojen merkitsemisperiaatteiden ansiosta yhtiö voi yhdistellä riskejä tehokkaasti, tarjota asiakkaille reiluja vakuutusmaksuja ja luoda vahvat vararahastot ja pääomat. Henkivakuutuksissa käytetään yksilöllistä merkintää. Vakuutukseen saattaa riskin kattavuudesta ja etuuksien tasosta riippuen sisältyä terveydentilan arviointi tai rahoitusmerkintä.

Jälleenvakuutus

Yhtiön hallitus hyväksyy vuosittain yhtiön jälleenvakuutusstrategian, joka kattaa kuolleisuusriskin yksilötasolla (nk. normaali jälleenvakuutus) ja kokonaisuutena (katastrofijälleenvakuutus). Strategiassa on määritelty yksilökohtaiset riskirajat ja kokonaisuutta koskevat, tappioita rajaavat stop loss-tasot. Jälleenvakuutusstrategian tarkoituksena on vähentää korvausten vaihteluja, vakaannuttaa vuosituloksia, suojata omaa pääomaa ja suojella yhtiötä vakuutusriskien keskittymiltä ja katastrofeilta.

Aktuaaritoiminto antaa yhtiön hallitukselle lausunnon yhtiön jälleenvakuutusjärjestelyjen tarkoituksenmukaisuudesta vuosittain.

Tuotteiden hyväksyntä

Yhtiö noudattaa muutosten hallinnassa yleistä lähestymistapaa. Uusien tuotteiden hyväksymisprosessi on osa tätä lähestymistapaa. Tässä prosessissa arvioidaan muun muassa tuotteen kannattavuus ja soveltuvuus yhtiön riskinottohalukkuuteen.

Markkinariski

Yhtiön markkinariski syntyy lähinnä varojen ja velkojen välisestä epätasapainosta sekä niiden arvojen herkkyydestä markkinahintojen tai -korkojen muutosten tasoon tai vaihteluun.

Markkinariskin mittaaminen ja analysointi

Markkinariski syntyy lähinnä perustekorkoisten tuotteiden katteena olevista varoista niihin liittyvien takuiden vuoksi sekä sijoitussidonnaisesta toiminnasta, jossa tulevat tuotot lasketaan mukaan vakavaraisuuslaskennassa.

Markkinariskiä mitataan pääsääntöisesti Solvenssi II -standardikaavalla, sijoitusomaisuuden vastuiden mittaamisella, tase-ennusteilla sekä stressitesteillä ja herkkyysoanalyysillä. Lisäksi markkinariskiä tarkastellaan suhteessa riskinottohalukkuuteen ja riskilimiitteihin.

Solvenssi II -standardikaava

Kun mitataan markkinariskiä Solvenssi II -standardikaavan mukaan tulokset osoittavat, että osakkeet, korkomarginaalit, kiinteistöt ja valuutat ovat merkittävimmät tekijät yhtiön markkinariskeissa. Korkoriski on aika rajoitettu koska uusimmissa perustekorkoisissa sopimuksissa ei ole käytännössä korkoriskiä.

Yhtiöön kohdistuu osakekurssien laskuriski perustekorkoiseen salkkuun liittyvien takuiden kautta. Yhtiöön kohdistuu myös riski tulevia tuottoja koskevien odotusten heikkenemisestä lähinnä sijoitussidonnaisten salkkujen varainhoitomaksujen kautta.

Yhtiöön kohdistuu korkomarginaalien liikkeiden aiheuttama riski perustekorkoisiin ja sijoitussidonnaisiin salkkuihin sisältyvien luottosalkkujen kautta. Sijoitussidonnaisissa salkuissa korkomarginaalien kasvu pienentää markkina-arvoja ja sitä kautta tulevia tuottoja koskevia odotuksia. Perustekorkoisen salkun korkosijoitusten jakauma luottoluokituksen mukaan on kuvattu alla olevassa taulukossa.

Perustekorkoisen salkun korkosijoitusten jakauma luottoluokituksen mukaan 31. joulukuuta 2019

AAA	39 %
AA	29 %
A	12 %
BBB	11 %
BB	3 %
B	1 %
CCC or below	0 %
Not rated	4 %
	100 %

Yhtiön perustekorkoisiin ja sijoitussidonnaisiin salkkuihin sisältyy kaupallisia ja teollisia kiinteistöjä sekä asuinkiinteistöjä.

Yhtiö sijoittaa aktiivisesti kansainvälisiin omaisuuseriin. Perustekorkoisessa salkussa lähes kaikki valuuttamääräiset erät on suojattu suhteessa euroon. Ulkomaan valuuttamääräisten arvopapereiden arvon lasku paikallisessa valuutassa pienentää tulevia tuottoja, koska sijoitussidonnaisten omaisuuserien euronmääräinen kokonaisarvo pienenee, näin ollen sijoitussidonnaisiin tuotteisiin liittyvä valuutariski.

Sijoitusomaisuuden vastuiden mittaaminen

Vakuutuksenottajien vastuiden katteena olevia sijoitussalkku- ja tarkastellaan omaisuuslajien ja valuuttojen jakauman osalta, jotta varmistetaan asianmukainen hajautus. Yhtiön hallituksen antamat sijoitustoimintaa koskevat ohjeet ja rajoitukset määrittelevät strategisen omaisuuslajijakaumatavoitteen sekä taktisen omaisuuslajijakauman rajat perustekorkoisessa salkussa. Näitä rajoja ei ylitetty raportointikauden aikana.

Stressitestit ja herkkyysoanalyysit

Yhtiö tekee säännöllisesti taseen ja puskureihin kohdistuvia stressitestejä, joilla arvioidaan yön yli -stressin vaikutuksia. Stressitesteissä käytetään osake- ja korkosokkeja sekä näiden yhdistelmiä. Yhtiön herkkyyso on suurin korkojen muutoksille, mikä johtuu liiketoiminnan pitkäaikaisesta luonteesta. Testien tulokset osoittavat, että yhtiö kestää testatut stressit.

Yhtiö ennustaa liiketoiminnan kehitystä osana pääomanhallintaprosessia. Tähän sisältyvät pääoman käyttöä koskevat suunnitelmat ja stressitestit, ja lisäksi testataan makrotaloudellisia ja liiketoimintaan liittyviä riskikenaarioita.

Markkinariskin hallinta

Yhtiö hallitsee markkinariskejä tasapainottamalla lyhytaikaisia ja pitkäaikaisia näkemyksiä. Siinä huomioidaan myös kilpailukykyä, juridisia vaatimuksia, kannattavuutta, likviditeettiä sekä asiakkaita ja pääomaa koskevia seikkoja. Lisäksi markkinariskiä tarkastellaan säännöllisesti suhteessa riskinottohalukkuuteen ja riskilimiitteihin.

Perustekorkoisen salkun markkinariskiä vähennetään pienentämällä varojen ja velkojen välistä epätasapainoa. Lisäksi markkinariskien suojaukseen käytetään tarvittaessa johdannaisstrategioita

Sijoitusprosessi ja varovaisuusperiaate

Varovaisuusperiaate kuuluu olennaisena osana yhtiön sijoitusprosessiin. Yhtiö käyttää sekä alhaalta ylös- että ylhäältä alas -menetelmiä varovaisuusperiaatteen soveltamisessa.

Alhaalta ylös -menetelmää käytetään, kun tarkastellaan kuhunkin sijoituskohteeseen liittyviä varovaisuusnäkökohtia, kuten valtuutusta tai rahaston tyyppiä. Kuhunkin sijoituskohteeseen liittyviä varovaisuusnäkökohtia tarkastellaan sijoitusten valintaprosessissa, johon kuuluu neljä vaihetta: sijoituskohteen due diligence -tarkastelu, varainhoitajan toiminnan due diligence -tarkastelu, tietojen ja valuaatioiden toiminnalliset vaatimukset sekä juridinen arviointi ja juridiset sopimukset.

Ylhäältä alas -menetelmässä tarkastellaan salkkua kokonaisuutena ja varmistetaan, että varojen yhdistelmä on järkevää ja kunkin salkun tavoitteen mukainen. Ylhäältä alas -menetelmään sisältyy viisi vaihetta: varojen koostumuksen ja omaisuuslajijakauman määrittely, riskitasojen valinta ja niiden koostumus, pitkän aikavälin odotetut riski-tuotto-ominaisuudet, eri riskikenaarioiden arviointi sekä lyhytaikaisten tuottojen ja pitkäaikaisten varoja koskevien oletusten tasapainottaminen.

Yleinen sijoitusten valintaprosessi tukee yhtiön kykyä noudattaa varovaisuusperiaatteen vaatimuksia tekemällä sijoituksia vain sellaisiin kohteisiin, joihin liittyviä riskejä yhtiö voi asianmukaisesti tunnistaa, mitata, seurata, hallinnoida ja valvoa. Alhaalta ylös- ja ylhäältä alas -menetelmien yhdistelmä varmistaa, että sijoitusprosessissa noudatetaan varovaisuusperiaatetta.

Yhtiön sijoitussidonnaisia tuotteita koskevan kaupankäyntiprosessin ansiosta asiakkaiden sijoitussidonnaisiin vakuutus sopimuksiin liittyvä vastuuvélka on mahdollisimman hyvin sidoksissa yhtiön sijoitussidonnaisiin sijoituksiin. Sijoitussidonnaisten tuotteiden kaupankäyntiä hallinnoidaan yhtiössä sijoitusohjeiden ja -rajojen avulla, ja sitä tarkkaillaan osana riskienhallintaa.

Operatiivinen riski

Operatiivisella riskillä tarkoitetaan riskiä, joka aiheuttaa suoraan tai epäsuorasti tappioita tai vahingoittaa mainetta ja joka aiheutuu sisäisten prosessien tai järjestelmien puutteellisuudesta tai virheellisestä toiminnasta tai ulkoisista tekijöistä. Pääomavaatimuksien osalta operatiivinen riski sisältää myös juridisen riskin ja compliance-riskin.

Konsernin kaikkeen toimintaan, ulkoistettuihin toimintoihin ja kanssakäymiseen muiden osapuolien kanssa voi liittyä operatiivisia riskejä. Operatiivisten riskien hallinta kuuluu liiketoimintayksiköiden päivittäisiin vastuisiin. Se on ennakoivaa toimintaa, jossa korostuvat koko yhtiön henkilöstölle suunnattu koulutus ja kaikkien riskitietoisuus.

Operatiivisen riskin mittaaminen

Operatiivista riskiä mitataan operatiivisen riskinottohalukkuuden, poikkeustilanteiden raportoinnin sekä stressitestien ja skenaarioanalyysien avulla.

Poikkeustilanteiden raportointi

Poikkeustilanteet ja puutteet turvallisuudessa käsitellään välittömästi vahinkojen välttämiseksi. Kun poikkeustilanne havaitaan, sen käsittely asetetaan etusijalle. Yksikönjohtajat vastaavat poikkeustilanteiden asianmukaisesta käsittelystä, dokumentoinnista ja raportoinnista. Poikkeustilanteiden raportointiprosessi koskee koko Nordea-konsernia, ja se tehdään operatiivisten riskien ja compliance-riskien järjestelmässä. Kaikki tiedot poikkeustilanteista sisältyvät ylimmälle johdolle ja hallitukselle annettaviin säännöllisiin raporteihin.

Stressitestit ja skenaarioanalyysit

Oleellisille riskeille tehdään riskien ja valvonnan itsearviointiin lisäksi stressitestit. Operatiivisten riskien stressitestit tehdään skenaarioanalyysinä, joissa testataan valikoituja, olennaisia riskejä, joiden tarkempaa tutkimista pidetään tärkeänä. Tavoitteena on kyseenalaistaa ja laajentaa yhtiön nykyistä käsitystä operatiivisista riskeistä keskittymällä riskeihin, jotka voivat aiheuttaa suuria taloudellisia tappioita tai joilla voi olla muita merkittäviä vaikutuksia yhtiöön.

Riskien ja valvonnan itsearviointiin saadaan myös mahdollisia skenaarioita, joita voidaan ottaa mukaan jatkuvuus- ja varautumissuunnitelmiin. Näitä suunnitelmia testataan vuositain oppimisen ja valmistautumisen varmistamiseksi.

Operatiivisen riskin hallinta

Operatiivisen riskin hallinta painottuu riskien ja valvonnan itsearviointiin, konsernitason valvontaan ja muutosjohtamisen prosesseihin.

Riskien ja valvonnan itsearviointi (RCSA)

RCSA on vuosittain liiketoiminnassa tehtävä operatiivisen riskin itsearviointi. RCSA on suunniteltu parantamaan riskitietoisuutta liiketoiminnassa, tuomaan esiin valvonnan puutteita ja tukemaan näiden puutteiden aiheuttamien haittojen vähentämisessä tehtäviä priorisointeja.

RCSA keskittyy liiketoiminnan tällä hetkellä kohtaamiin riskeihin. Siihen sisältyy myös tulevien ja odotettujen operatiivisten riskien analyysi, joka perustuu strategiaan hankkeisiin liittyviin odotettavissa oleviin muutoksiin.

Konsernitason valvonta

Konsernitason valvonta (Group Level Control, GLC) on vuotuisen prosessi, jossa ensimmäinen ja toinen puolustuslinja arvioivat, miten hyvin ne noudattavan Nordean konserniohjeissa määriteltyjä vaatimuksia.

Toimintakertomuksen ja tilinpäätöksen allekirjoitukset

Helsingissä 20. päivänä helmikuuta 2020



Katja Bergqvist
Hallituksen puheenjohtaja



Sara Mella
Hallituksen varapuheenjohtaja



Johan Nystedt
Hallituksen jäsen



Pekka Luukkanen
Toimitusjohtaja

Suoritetusta tilintarkastuksesta on tänään annettu kertomus.

Helsingissä 9. päivänä maaliskuuta 2020

PricewaterhouseCoopers Oy
Tilintarkastusyhteisö



Martin Grandell
KHT

Tilintarkastuskertomus

Nordea Henkivakuutus Suomi Oy:n yhtiökokoukselle

Tilinpäätöksen tilintarkastus

Lausunto

Lausuntonamme esitämme, että tilinpäätös antaa oikean ja riittävän kuvan yhtiön toiminnan tuloksesta ja taloudellisesta asemasta Suomessa voimassa olevien tilinpäätöksen laatimista koskevien säännösten mukaisesti ja täyttää lakisääteiset vaatimukset.

Lausuntomme on ristiriidaton hallitukselle annetun lisäraportin kanssa.

Tilintarkastuksen kohde

Olemme tilintarkastaneet Nordea Henkivakuutus Suomi Oy:n (y-tunnus 0927072-8) tilinpäätöksen tilikaudelta 1.1.–31.12.2019. Tilinpäätös sisältää taseen, tuloslaskelman, rahoi-
tuslaskelman ja liitetiedot.

Lausunnon perustelut

Olemme suorittaneet tilintarkastuksen Suomessa noudatettavan hyvän tilintarkastustavan mukaisesti. Hyvän tilintarkastustavan mukaisia velvollisuuksiamme kuvataan tarkemmin kohdassa Tilintarkastajan velvollisuudet tilinpäätöksen tilintarkastuksessa.

Käsityksemme mukaan olemme hankkineet lausuntomme perustaksi tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuvaa tilintarkastusevidenssiä.

Riippumattomuus

Olemme riippumattomia yhtiöstä niiden Suomessa noudatettavien eettisten vaatimusten mukaisesti, jotka koskevat suorittamaamme tilintarkastusta ja olemme täyttäneet muut näiden vaatimusten mukaiset eettiset velvollisuutemme.

Yhtiölle suorittamamme muut kuin tilintarkastuspalvelut ovat parhaan tietomme ja käsityksemme mukaan olleet Suomessa noudatettavien, näitä palveluja koskevien säännösten mukaisia, emmekä ole suorittaneet EU-asetuksen 537/2014 5 artiklan 1 kohdassa tarkoitettuja kiellettyjä palveluja. Suorittamamme muut kuin tilintarkastuspalvelut on esitetty tilinpäätöksen liitetiedossa 19.

Merkittävimmät arvioidut olennaisen virheellisuuden riskit

Olemme alla kuvanneet arviomme merkittävimmistä olennaisen virheellisuuden riskeistä, mukaan lukien väärinkäytöksestä johtuvan olennaisen virheellisuuden riskeistä, sekä esittäneet yhteenvedon siitä, miten olemme toimineet näiden riskien johdosta.

Tilinpäätökseen liittyvä EU-asetuksen 537/2014 10 artiklan 2 kohdan c alakohdassa tarkoitettu merkittävä olennaisen virheellisuuden riski

Sijoitusten arvostukset

Viittaus tilinpäätöksen liitetietoihin 1 Tilinpäätöksen laatimisperiaatteet, 5 Sijoitustoiminnan nettotuoton erittely, 10 Sijoitukset, 11 yhtiön sijoitussidonnaisten vakuutusten katteena olevat sijoitukset, 16 Yleiset taloudellista kehitystä kuvaavat tunnusluvut, 18 Tulosanalyysi, Riskiprofiili

Tiettyjen sijoitusten arvostaminen edellyttää johdolta harkintaa ja tiettyjen oletusten käyttämistä.

Sijoitusten arvostamisessa tärkeää on:

- Arvostamisen viitekehys ja yhtiön toimintaperiaatteet.
- Kontrollit, jotka liittyvät sijoitusten arvostamiseen.
- Sijoituksista annettavat liitetiedot.

Vakuutusmatemaattiset oletukset

Viittaus tilinpäätöksen liitetietoihin 1 Tilinpäätöksen laatimisperiaatteet, 9 Vastuuvelan laskuperusteissa tehty muutos, 22 Arvio kohtuusperiaatteen toteutumisesta vuodelta 2019, Riskiprofiili

Vakuutustekninen vastuuvelka sisältää subjektiivista harkintaa epävarmoista tulevaisuuden odotuksista. Arvo perustuu malleihin, joissa merkittävää harkintaa käytetään arvioitaessa taloudellisia oletuksia, vakuutusmatemaattisia oletuksia ja asiakaskäyttäytymistä. Muutokset näissä oletuksissa voivat olennaisesti vaikuttaa vakuutusteknisen vastuuvelan arvostukseen.

Miten riskiä on käsitelty tilintarkastuksessa

Olemme arvioineet yhtiön menetelmiä ja toimintaperiaatteita sijoitusten arvostukseen liittyen.

Tarkastustoimenpiteisiimme kuului taloudellisen raportoinnin ja arvostuksen kontrollien testausta ja aineistotarkastusta.

Tarkastuksessa arvioimme ja testasimme kontrollien rakennetta ja tehokkuutta seuraavilla alueilla:

- Sijoitusten luokittelu.
- Sijoitusten syöttö- ja hintatietojen oikeellisuus, täsmätykset, hyväksynnät ja valvonta.

Testasimme otoksin yksittäisiä sijoituksia muodostaaksemme käsityksemme arvostusten asianmukaisuudesta.

Olemme arvioineet vastuuvelan laskentaprosessin kontrollien rakennetta ja testanneet kontrollien tehokkuutta.

Tarkastustoimenpiteisiimme kuului myös vastuuvelan laskennassa käytettyjen menetelmien, mallien ja oletusten arviointia.

Olemme suorittaneet otoksella vastuuvelan uudelleenlaskentaa. Tarkastus on suoritettu PwC:n vakuutusmatemaatikon toimesta.

Tilinpäätöstä koskevat hallituksen ja toimitusjohtajan velvollisuudet

Hallitus ja toimitusjohtaja vastaavat tilinpäätöksen laatimisesta siten, että se antaa oikean ja riittävän kuvan Suomessa voimassa olevien tilinpäätöksen laatimista koskevien säännösten mukaisesti ja täyttää lakisääteiset vaatimukset. Hallitus ja toimitusjohtaja vastaavat myös sellaisesta sisäisestä valvonnasta, jonka ne katsovat tarpeelliseksi voidakseen laatia tilinpäätöksen, jossa ei ole väärinkäytöksestä tai virheestä johtuvaa olennaista virheellisyttä.

Hallitus ja toimitusjohtaja ovat tilinpäätöstä laatiessaan velvollisia arvioimaan yhtiön kykyä jatkaa toimintaansa ja soveltuviissa tapauksissa esittämään seikat, jotka liittyvät toiminnan jatkuvuuteen ja siihen, että tilinpäätös on laadittu toiminnan jatkuvuuteen perustuen. Tilinpäätös laaditaan toiminnan jatkuvuuteen perustuen, paitsi jos yhtiö aiotaan purkaa tai sen toiminta lakkauttaa tai ei ole muuta realistista vaihtoehtoa kuin tehdä niin.

Tilintarkastajan velvollisuudet tilinpäätöksen tilintarkastuksessa

Tavoitteenamme on hankkia kohtuullinen varmuus siitä, onko tilinpäätöksessä kokonaisuutena väärinkäytöksestä tai virheestä johtuvaa olennaista virheellisyttä, sekä antaa tilintarkastuskertomus, joka sisältää lausuntonne. Kohtuullinen varmuus on korkea varmuustaso, mutta se ei ole tae siitä, että olennainen virheellisyys aina havaitaan hyvän tilintarkastustavan mukaisesti suoritettavassa tilintarkastuksessa. Virheellisyksiä voi aiheutua väärinkäytöksestä tai virheestä, ja niiden katsotaan olevan olennaisia, jos niiden yksin tai yhdessä voitaisiin kohtuudella odottaa vaikuttavan taloudellisiin päätöksiin, joita käyttäjät tekevät tilinpäätöksen perusteella.

Hyvän tilintarkastustavan mukaiseen tilintarkastukseen kuuluu, että käytämme ammatillista harkintaa ja säilytämme ammatillisen skeptisyyden koko tilintarkastuksen ajan.

Lisäksi:

- tunnistamme ja arvioimme väärinkäytöksestä tai virheestä johtuvat tilinpäätöksen olennaisen virheellisuuden riskit, suunnittelemme ja suoritamme näihin riskeihin vastaavia tilintarkastustoimenpiteitä ja hankimme lausuntonne perustaksi tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuvaa tilintarkastusevidenssiä. Riski

siitä, että väärinkäytöksestä johtuva olennainen virheellisyys jää havaitsematta, on suurempi kuin riski siitä, että virheestä johtuva olennainen virheellisyys jää havaitsematta, sillä väärinkäytökseen voi liittyä yhteistoimintaa, väärentämistä, tietojen tahallista esittämättä jättämistä tai virheellisten tietojen esittämistä taikka sisäisen valvonnan sivuuttamista.

- muodostamme käsityksen tilintarkastuksen kannalta relevantista sisäisestä valvonnasta pystyäksemme suunnittelemaan olosuhteisiin nähden asianmukaiset tilintarkastustoimenpiteet mutta emme siinä tarkoituksessa, että pystyisimme antamaan lausunnon yhtiön sisäisen valvonnan tehokkuudesta.
- arvioimme sovellettujen tilinpäätöksen laatimisperiaatteiden asianmukaisuutta sekä johdon tekemien kirjanpidollisten arvioiden ja niistä esitettävien tietojen kohtuullisuutta.
- teemme johtopäätöksen siitä, onko hallituksen ja toimitusjohtajan ollut asianmukaista laatia tilinpäätös perustuen oletukseen toiminnan jatkuvuudesta, ja teemme hankkimamme tilintarkastusevidenssin perusteella johtopäätöksen siitä, esiintyykö sellaista tapahtumiin tai olosuhteisiin liittyvää olennaista epävarmuutta, joka voi antaa merkittävää aihetta epäillä yhtiön kykyä jatkaa toimintaansa. Jos johtopäätöksemme on, että olennaista epävarmuutta esiintyy, meidän täytyy kiinnittää tilintarkastuskertomuksessamme lukijan huomiota epävarmuutta koskeviin tilinpäätöksessä esitettäviin tietoihin tai, jos epävarmuutta koskevat tiedot eivät ole riittäviä, mukauttaa lausuntonne. Johtopäätöksemme perustuvat tilintarkastuskertomuksen antamispäivään mennessä hankittuun tilintarkastusevidenssiin. Vastaiset tapahtumat tai olosuhteet voivat kuitenkin johtaa siihen, ettei yhtiö pysty jatkamaan toimintaansa.
- arvioimme tilinpäätöksen, kaikki tilinpäätöksessä esitettävät tiedot mukaan lukien, yleistä esittämistapaa, rakennetta ja sisältöä ja sitä, kuvastaako tilinpäätös sen perustana olevia liiketoimia ja tapahtumia siten, että se antaa oikean ja riittävän kuvan.

Kommunikoidemme hallintoelinten kanssa muun muassa tilintarkastuksen suunnitellusta laajuudesta ja ajoituksesta sekä merkittävistä tilintarkastushavainnoista, mukaan lukien mahdolliset sisäisen valvonnan merkittävät puutteellisuudet, jotka tunnistamme tilintarkastuksen aikana.

Muut raportointivelvoitteet

Tilintarkastustoimeksiantoa koskevat tiedot

Olemme toimineet yhtiökokouksen valitsemana tilintarkastajana 9.4.2015 alkaen yhtäjaksoisesti 5 vuotta.

Muu informaatio

Hallitus ja toimitusjohtaja vastaavat muusta informaatiosta. Muu informaatio käsittää toimintakertomuksen.

Tilinpäätöstä koskeva lausuntonne ei kata muuta informaatiota.

Velvollisuutenamme on lukea muu informaatio tilinpäätöksen tilintarkastuksen yhteydessä ja tätä tehdessämme arvioida, onko muu informaatio olennaisesti ristiriidassa tilinpäätöksen tai tilintarkastusta suoritettaessa hankkimamme tietämyksen kanssa tai vaikuttaako se muutoin olevan olennaisesti virheellistä. Velvollisuutenamme on lisäksi arvioida, onko toimintakertomus laadittu sen laatimiseen sovellettavien säännösten mukaisesti.

Lausuntonamme esitämme, että toimintakertomuksen ja tilinpäätöksen tiedot ovat yhdenmukaisia ja että toimintakertomus on laadittu toimintakertomuksen laatimiseen sovellettavien säännösten mukaisesti.

Jos teemme suorittamamme työn perusteella johtopäätöksen, että toimintakertomuksessa on olennainen virheelisyys, meidän on raportoitava tästä seikasta. Meillä ei ole tämän asian suhteen raportoitavaa.

Helsingissä 9.3.2020

PricewaterhouseCoopers Oy
Tilintarkastusyhteisö



Martin Grandell
KHT

Tunnuslukujen määritelmät

Liikekulut

Liikekulut ovat vakuutusten hankinnan ja hoidon sekä yleishallinnon kuluja, jälleenvakuutuspalkkiot sisältyvät liikekuluihin. Korvausten hoitamiseen liittyvät kulut sisältyvät korvauskuluihin ja sijoitusten hoitokulut sisältyvät sijoitustoiminnan kuluihin.

Liikekustannussuhde

Tunnusluvuissa liikekuluihin sisällytetään myös korvauskuluihin kirjatut korvaustoiminnon hoitamisesta aiheutuneet kustannukset sekä käyttöomaisuuden poistot. Vastaavasti kuormitustuloon sisällytetään kaikki kuormituserät.