

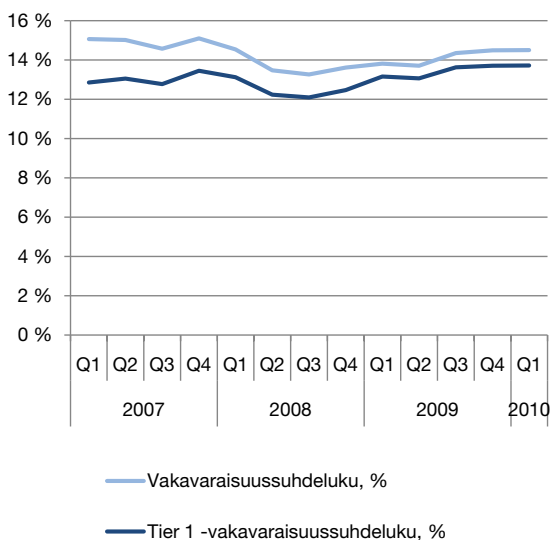
## Pankkisektorin vakavaraisuus pysynyt vakaana

### Pankkisektorin vakavaraisuus ennallaan

Pankkisektorin<sup>1</sup> vakavaraisuus on pysynyt vahvana, sillä pankkisektori on pysynyt voitollisena eivätkä luottoriskit ole realisoituneet pelätyllä tavalla. Pankkisektorin vakavaraisuus on muodostunut vuosien kuluessa omistajien pääomapanostuksista sekä kertyneistä voittovaroista, joita ei ole jaettu omistajille. Myös omien varojen vaateet ovat kasvaneet varsin maltillisesti. Viime vuosina pääomapanostukset sekä kertyneet voittovarot ovat korvanneet osin myös toissijaisia omia varoja, mikä on näkynyt omien varojen laadun eli ensisijaisilla omilla varoilla lasketun vakavaraisuussuhteen paranemisena. Korkean vakavaraisuustason säilyminen edellyttää kannattavaa liiketoimintaa sekä maltillista voitontaloutta. Korkean vakavaraisuustason säilyttämisen taustalla vaikuttaa myös pankkien pyrkimys hyviin omiin luottoluokituksiin sekä luotettavuuteen markkinoilla.

Suomen pankkisektorin vakavaraisuus pysyi alkuvuonna lähes ennallaan. Pankkisektorin vakavaraisuussuhdeluku oli maaliskuun 2010 lopussa edelleen vuodenvaihteen tasolla (14,5 %). Samoin ensisijaisilla omilla varoilla laskettu vakavaraisuussuhdeluku pysyi vuodenvaihteen tasolla (13,7 %).

### Pankkisektorin vakavaraisuussuhdeluku ja ensisijaisten omien varojen vakavaraisuussuhdeluku

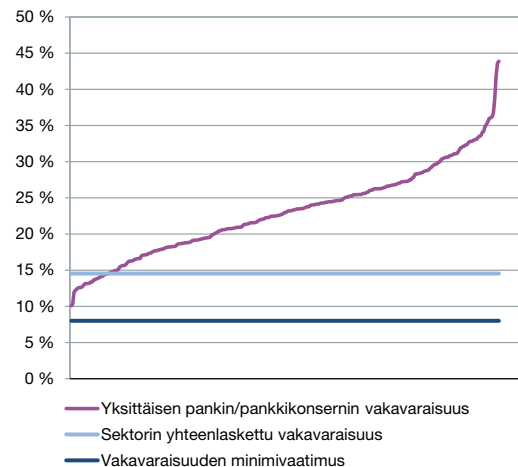


Lähde: Finanssivalvonta.

Omien varojen määrä kasvoi alkuvuoden aikana reilulla 100 milj. eurolla lähinnä alkuvuoden aikana kertyneen liikevoiton ansiosta. Omien varojen vaateen kasvaessa vain vähän pankkisektorin omien varojen pääomapuskuri kasvoi alkuvuoden aikana lähes 100 milj. eurolla. Omien varojen pääomapuskuri koko pankkisektorin osalta oli maaliskuun lopussa 9,5 mrd. euroa. Pääomapuskurilla (tai omien varojen ylijäämällä) tarkoitetaan sitä, kuinka paljon omia varoja on yli vähimmäisvaatimuksen. Omien varojen vaateen lievä kasvu tuli lähinnä operatiivisen riskin omien varojen vaateen kasvusta. Vähimmäisvaateen ylittävällä puskurilla katetaan mm. luottojen keskittymäriski, taseen korkoriski, liiketoimintariski, taloudellisen toimintaympäristön heikkenemisen vaikutukset ja luottotappioiden kasvu, jos talouskehitys on ennakoitua heikompaa.

Vakavaraisuussuhdeluvut ovat kaikilla suomalaisilla pankeilla selvästi 8 %:n minimivaatimuksen yläpuolella vaihdellen pankeittain 10–44 %:n välillä. Selvitystilassa oleva Sofia Pankki ei ole mukana luvuissa.

### Pankkien vakavaraisuussuhteet



Lähde: Finanssivalvonta.

<sup>1</sup> Suomen pankkisektorin vakavaraisuuslukuun on laskettu kaikki kotimaiset talletuspankit sekä Suomessa toimivien ulkomaisten pankkien talletuspankkitytöt. Käytännössä Suomen aggregaattilukuja dominoi muutama pankkiryhmitys. Nordea Pankki Suomen osuus pankkisektorin omista varoista ja omien varojen vaateesta on n. 50 %. Kolmen suurimman toimijan osuus pankkisektorin omista varoista ja omien varojen vaateesta on noin 90 %.

# Pankki- ja vakuutussektorien vakavaraisuus Q1/2010

1.6.2010

2 (9)

## Ensisijaisten omien varojen osuus edelleen korkea

Suomalaisten pankkien omat varat muodostuvat pääosin ensisijaisista omista varoista. Niiden osuus on edelleen 95 % kaikista omista varoista. Pääomallainojen osuus ensisijaisista omista varoista ei ole kasvanut ja niiden osuus on edelleen alle 3 %.

## Luottoriskin omien varojen vaatimus vuodenvaihteen tasolla

Luottoriskin omien varojen vaatimus maaliskuun 2010 lopussa oli 10,3 mrd. euroa, mikä on samaa luokkaa kuin edellisvuoden vastaavana ajankohtana ja vuodenvaihteessa. Standardimenetelmää käyttävien pankkien osuus pääoma-vaateesta oli 6,8 mrd. euroa ja IRBA-pankkien<sup>2</sup> osuus 3,5 mrd. euroa. Luottoriskin omien varojen vaatimuksen osuus omien varojen yhteisvaatimuksesta oli maaliskuun lopussa 88,5 % (89,8 % 3/2009).

Standardimenetelmää käyttävien pankkien riskipainotettujen saamisten määrä on pienentynyt lähes 2 % verrattuna vuoden 2009 maaliskuun tilanteeseen. Myös IRBA-pankeilla riskipainotettujen saamisten määrä pieneni muutoksen ollessa noin 3 %.

IRBA-pankeilla yrityssektorin vastuiden maksukyvyttömyy-

den keskimääräiset todennäköisyydet (PD %) ovat olleet lievässä kasvussa johtuen heikentyneistä sisäisistä luotto-luokituksista.

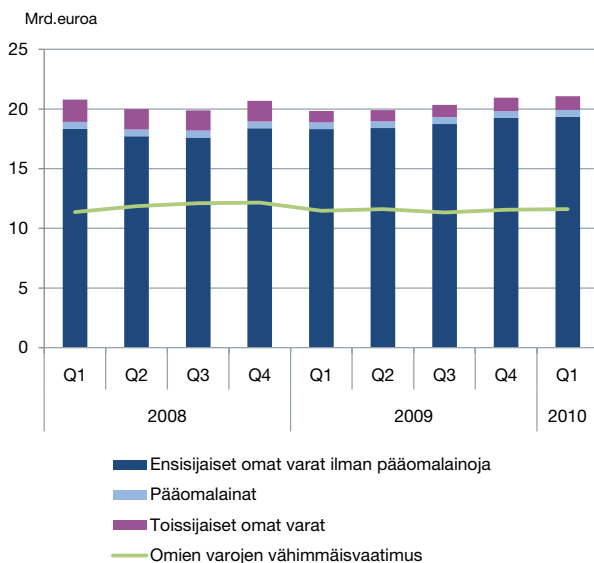
## Markkinariskin vakavaraisuusvaateessa ei isoja muutoksia

Pankkisektorin markkinariskin omien varojen vaatimus oli maaliskuun lopussa 411 milj. euroa eli 2 % omista varoista. Se on ollut lievässä kasvussa pidemmän aikaa. Luottoriskin, operatiivisen ja markkinariskin yhdessä muodostamasta pankkisektorin omien varojen kokonaisvaateesta markkinariskin osuus on kuitenkin edelleen pieni (3,5 %). Markkinariskin omien varojen vaatimuksesta suurin osa on keskittynyt liikepankeille, joilla markkinariskin osuus omien varojen vaateesta vaihteli 3–19 %:n välillä ja omista varoista 2–10 %:n välillä.

Markkinariskin omien varojen vaadetta hallitsee korkoriskin vaikutus ja nyt havaittu hienoinen nousu johtuu suurimmaksi osaksi korkosopimusten positioriskin kasvusta. Muiden riskialueiden osalta markkinariskin omien varojen vaateet ovat säilyneet lähellä vuodenvaihteen tasoa lukuun ottamatta

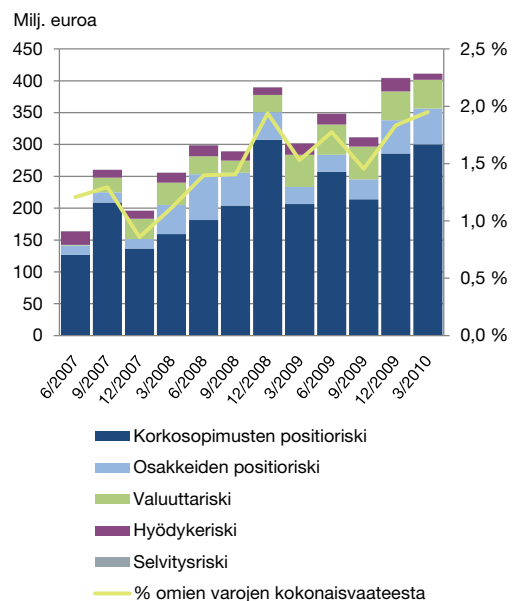
<sup>2</sup> IRBA-pankilla tarkoitetaan pankkia, joka laskee luottoriskin omien varojen vaateen sisäisten luottoluokitusten menetelmää käyttäen.

## Pankkisektorin ensisijaiset ja toissijaiset omat varat sekä omien varojen vähimmäisvaatimus



Lähde: Finanssivalvonta.

## Pankkisektorin markkinariskin vakavaraisuusvaade



Lähde: Finanssivalvonta.



# Pankki- ja vakuutussektorien vakavaraisuus Q1/2010

1.6.2010

3 (9)

hyödykeriskiä, jossa positiot ovat pienentyneet. Hyödykeriskin osuus markkinariskin kokonaisvaateesta on vähäinen.

## Operatiivisen riskin omien varojen vaade hieman kasvanut

Lukumääräisesti suurin osa pankeista laskee operatiivisen riskin vakavaraisuusvaatimuksen edelleen perusmenetelmän mukaisesti. Tässä pankkien käyttämässä yksinkertaisessa vakavaraisuuden laskentamenetelmässä oman pääoman vaatimus määräytyy kolmen edellisen vuoden tuottojen perusteella. Rahoituskatteen ja palkkiotuottojen taso on ollut vuoden 2009 tilinpäätöksessä paremmalla tasolla kuin nyt laskelmasta pois jääneenä tilivuotena 2006. Sen vuoksi operatiivisen riskin vakavaraisuusvaatimuksen kasvu on eräissä pankeissa ollut jopa 20–30 % edellisestä vuodesta 2008.

## Myös rahoitus- ja vakuutusryhmittymien vakavaraisuus säilynyt vakaana

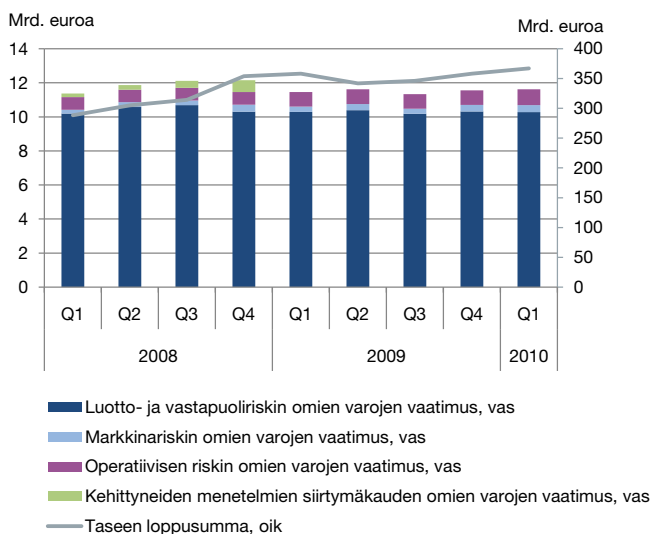
Rahoitus ja vakuutusryhmittymissä on tämän vuoden alusta mukana Aktia-ryhmän, OP-Pohjola-ryhmän ja Tapiola-ryhmän lisäksi Sampo-ryhmä, josta myös tuli rahoitus- ja vakuutusryhmittymä sen omistuksen noustua yli 20 %:iin ruotsalaisesta Nordea Bank AB:stä. Rahoitus- ja vakuutusryhmittymien vakavaraisuussuhdeluku aggregaattitasolla on

pysynyt vuodenvaihteen tasolla 1,7 (vuoden 2009 lopussa 1,7).

Vakavaraisuussuhdeluku saadaan vertaamalla ryhmittymän omia varoja ryhmittymän riskeihin perustuvaan omien varojen vähimmäisvaatimukseen. Maaliskuun lopun vakavaraisuussuhdeluku tarkoittaa, että ryhmittymillä on omia varoja 1,7-kertaisesti verrattuna laissa vaadittuun vähimmäismäärään. Ryhmittymien yhteenlasketusta omien varojen vähimmäisvaateesta noin 80 % tulee pankkitoiminnasta. Loppuosa vähimmäisvaateesta jakautuu henki- ja vahinkovakuutustoiminnan kesken, josta vahinkovakuutustoiminnan osuus on suurempi.

Analytiikko Olli Mattinen

## Pankkisektorin omien varojen vaateet sekä taseen loppusumma



Lähde: Finanssivalvonta.



## Vakuutussektorin vakavaraisuus edelleen vahvistunut

Koko vakuutussektorin vakavaraisuus vahvistui ensimmäisellä vuosineljänneksellä 2010 sijoitustoiminnan hyvän tuloksen ansiosta ja oli kokonaisuutena arvioiden hyvällä tasolla. Toisella vuosineljänneksellä tilanne sijoitusmarkkinoilla on kuitenkin ollut huomattavan haasteellinen. Tämä on vaikuttanut toimijoiden vakavaraisuuteen eri tavoin riippuen niiden sijoitussalkun rakenteesta ja sijoitusstrategiasta.

### Työeläkevakuutusyhtiöiden vakavaraisuus vahvistui ensimmäisellä vuosineljänneksellä

Työeläkevakuutusyhtiöiden vakavaraisuus vahvistui ensimmäisen vuosineljänneksen aikana sekä euromääräisesti että suhteessa vastuovelkaan ja suhteessa sijoitustoiminnan riskeihin. Työeläkevakuutusyhtiöiden sijoitusten yhteismäärä ensimmäisen neljänneksen lopussa oli 81,6 mrd. euroa, jossa on kasvua vuoden loppuun verrattuna noin 3,7 mrd. euroa.

### Vakavaraisuusasema oli hyvällä tasolla

Työeläkevakuutusyhtiön vakavaraisuutta mitataan vakavaraisuusasemalla, joka on toimintapääoman suhde yhtiön sijoitusten riskien perusteella laskettuun vakavaraisuus-

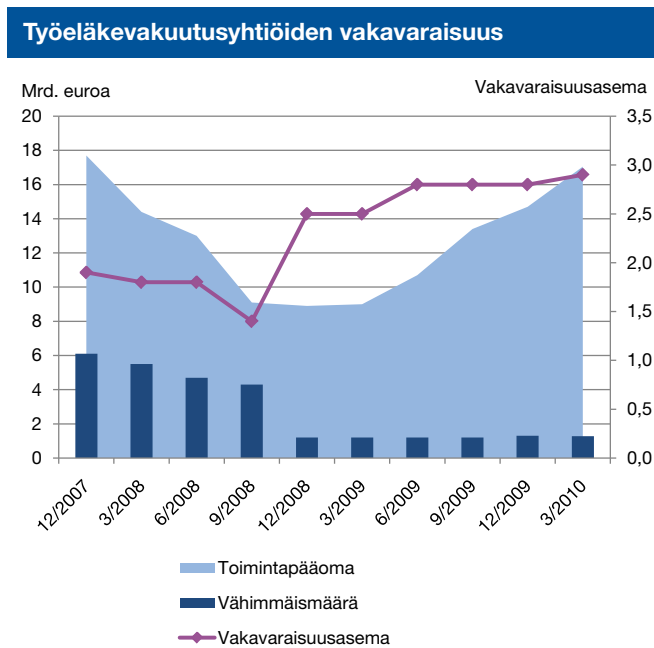
rajaan. Jos vakavaraisuusasema on alle yhden, yhtiön toimintaa joudutaan rajoittamaan. Yhteenlaskettu yhtiöiden vakavaraisuusasema oli edelleen hieman noussut vuoden lopun tasosta ja oli ensimmäisen neljänneksen lopussa 2,9-kertainen vakavaraisuusrajaan nähden eli vahvalla tasolla. Alin vakavaraisuusasema oli 2,5 ja ylin 4,8. Mikäli määräaikaislain<sup>3</sup> mukaista rinnastusta ei otettaisi huomioon, olisi toimialan vakavaraisuusasema silti hyvällä tasolla (2,4-kertainen vakavaraisuusrajaan nähden).

Työeläkevakuutusyhtiöiden riskinotto-kykyä voidaan myös kuvata vakavaraisuusasteella eli toimintapääoman määrällä suhteessa vastuuvelan määrään. Mikäli yhtiöllä on alhainen vakavaraisuusaste, saattaa se pitkällä aikavälillä vaikeuttaa sijoitustoiminnalle asetun tuottovaatimuksen saavuttamista.

Vakavaraisuusaste kasvoi vuoden ensimmäisen neljänneksen aikana 3,4 prosenttiyksikköä ja oli yhteensä 26,7 % alimman vakavaraisuusasteen ollessa 19,1 % ja ylimmän 42,0 %.

### Toimintapääomaa kasvattivat sijoitustoiminnan tuotot

Toimintapääoman yhteismäärä oli raportointikauden lopussa 17,1 mrd. euroa. Määrä ylittää toimintapääoman vähimmäismäärän 15,8 mrd. eurolla. Määräaikaislain voimassa ollessa lakisääteinen vähimmäisvaatimus ei riipu vakavaraisuusrajaan ja on varsin matalalla tasolla. Määräaikaislain mukaisesti toimintapääomaan on luettu tasausvastuusta 2,7 mrd. euroa. Tämä vastaa noin 16 %:a toimintapääoman yhteismäärästä. Työeläkevakuutusyhtiöiden toimintapääomat yhteenlaskettuna kasvoivat 2,4 mrd. euroa eli noin 16 % vuoden lopun tilanteeseen verrattuna. Kasvu selittyi lähes kokonaan arvostuserojen muutoksesta (2,3 mrd. euroa) ja vain 40 milj. euroa johtuu osittamattoman lisävakuutusvastuun kasvusta.



Lähde: Finanssivalvonta.

<sup>3</sup> Lakisääteistä eläkevakuutustoimintaa harjoittavien eläkelaitosten vanhuuseläkkeiden rahastointia ja toimintapääomaa koskevien sääntösten väliaikaisesta muuttamisesta annetun lain (853/2008), eli ns. määräaikaislain, mukaan mm. osa tasausvastuusta voidaan rinnastaa toimintapääomaan ja toimintapääoman vähimmäismäärä on työeläkevakuutusyhtiöillä 2 % vakavaraisuusrajan laskennassa käytettävästä vastuuvelan määrästä ja eläkesäätiöillä ja -kassoilla 1 % vastaavasta vastuuvelan määrästä. Määräaikaislaki on voimassa 2012 loppuun.



# Pankki- ja vakuutussektorien vakavaraisuus Q1/2010

1.6.2010

5 (9)

Sijoitusmarkkinoiden kehityksellä on merkittävä vaikutus toimintapääomien määrään. Yli puolet yhtiöiden yhteenlasketusta toimintapääomasta muodostuu arvostuseroista eli käyvän arvon ja kirjanpitoarvon erotuksesta. Kurssi- ja korkoheilahtelut vaikuttavat myös osittamattoman lisävakuutusvastuun määrään ja se oli kokonaisuudessaan noin 30 % toimintapääoman määrästä. Toimintapääomasta 16 % on tasausvastuusta määräaikaislain perusteella rinnastettavaa erää. Sen sijaa taseen oman pääoman erillä ei ole juurikaan merkitystä toimintapääomassa, koska niiden määrä on vain noin 2 % toimintapääoman kokonaismäärästä.

## Eläkesäätiöiden ja -eläkekassojen toimintapääoma on kasvanut euromääräisesti ja suhteessa vastuovelkaan

Lakisäateistä eläkevakuutusta harjoittavien eläkesäätiöiden ja -kassojen vakavaraisuus oli ensimmäisellä vuosineljänneksellä vahvempi kuin yhtiöillä. Vakavaraisuutta kuvaava vakavaraisuusaste oli eläkesäätiöillä 4,1 vaihdellen välillä 2,6–12,8. Eläkekassoilla vastaava luku oli 3,9 ja vaihteluväli oli 2,3–5,6. Eläkesäätiöiden yhteenlaskettu toimintapääoma oli 868 milj. euroa yli toimintapääoman vähimmäismäärän ja eläkekassojen yhteenlaskettu toimintapääoma 833 milj. euroa yli vähimmäismäärän.

Vuoden 2010 ensimmäisellä neljänneksellä toimintapääoman euromäärät kasvoivat hieman. Ensimmäisen neljän-

neksen lopussa toimintapääoman määrä vastuuvälästä oli eläkesäätiöillä 36,8 % ja eläkekassoilla 39,8 %. Tämä vakavaraisuusaste vaihteli eläkesäätiöillä välillä 15,4–17,2 %. Eläkekassojen alhaisin vakavaraisuusaste oli 16 % ylimmän ollessa 65 %. Kasvu on seurausta positiivisesta sijoitustoiminnan tuloksesta ja se näkyy kasvaneina arvostuseroina eli kirjanpitoarvon ja käyvän arvon erotuksena.

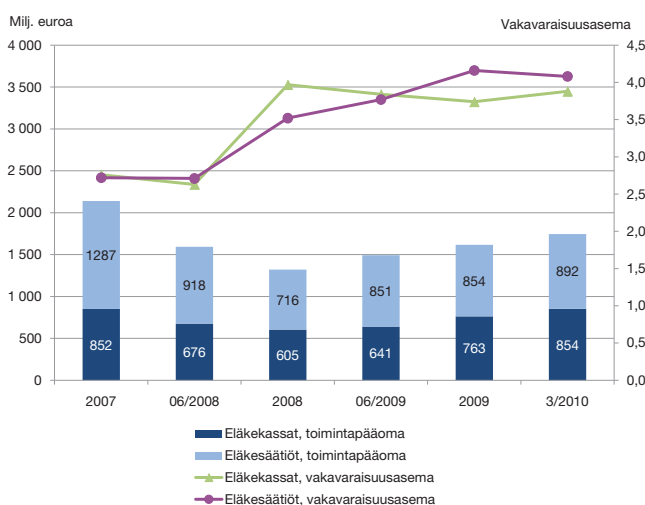
Johtava riskiasiantuntija Teija Korpiaho

## Henkivakuutusyhtiöiden vakavaraisuus jatkoi vahvistumistaan

Henkivakuutussektorin vakavaraisuutta voidaan Q1/2010-tilanteessa pitää hyvänä. Toimintapääoma-aste kuvaa sitä, kuinka paljon toimintapääomaa on laissa säädettyyn vähimmäismäärään nähden. Sektorin toimintapääoma-aste oli 4,6. Alin toimintapääoma-aste oli 2,6 ja ylin 6,7. Vuotta aikaisemmin toimintapääoma-aste oli 2,2 ja vuoden 2009 viimeisellä neljänneksellä 2,8. Maaliskuun lopussa toimintapääomaa oli puskurina 3,9 mrd. euroa yli laissa säädetyn vähimmäismäärän.

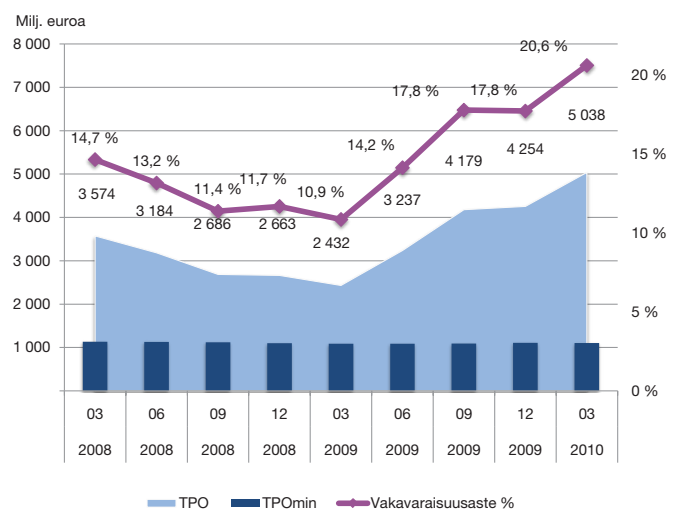
Vakavaraisuuden kehitystä mitataan myös vakavaraisuusasteella, joka saadaan suhteuttamalla vakavaraisuuspääoma korjattuun vastuuvälään. Vakavaraisuusaste oli koko

### Eläkesäätiöiden ja eläkekassojen vakavaraisuus



Lähde: Finanssivalvonta.

### Henkivakuutussektorin vakavaraisuus



Lähde: Finanssivalvonta.



# Pankki- ja vakuutussektorien vakavaraisuus Q1/2010

1.6.2010

6 (9)

sektorin osalta maaliskuun lopussa 20,6 %. Vuotta aikaisemmin vakavaraisuusaste oli tyydyttävä 10,9 % ja vuoden 2009 lopussa melko hyvä 17,8 %. Vakavaraisuusasteiden vaihteluväli oli maaliskuun lopussa 12,3–63,2 %.

Henkivakuutusyhtiöiden nettovarallisuus eli toimintapääoman määrä kasvoi vuoden 2009 lopusta 18 % noin 5,0 mrd. euroon. Merkittävin toimintapääoman muutokseen vaikuttava erä on omaisuuden käypien arvojen ja kirjanpitoarvojen positiivinen erotus, jonka osuus toimintapääomasta oli 46 %. Viimeisen vuoden aikana sektorin toimintapääoma on yli kaksinkertaistunut. On kuitenkin huomattava, että maaliskuussa 2009 nähtiin osakemarkkinoiden pohjakoetus, mikä vaikutti merkittävästi myös yhtiöiden vakavaraisuuteen. Näin ollen vuoden takainen vertailuluku on poikkeuksellisen alhainen.

Vakuutusyhtiön riskinkantokykyä kuvaava vakavaraisuuspääoma huomioi toimintapääoman lisäksi vastuovelkaan sisältyvän tasoitusmäärän. Vakavaraisuuspääoma kasvoi vuoden 2009 lopusta euromääräisesti yhtä paljon kuin toimintapääoma (18 % noin 5,2 mrd. euroon), koska sektorin tasoitusmäärä pysyi ennallaan noin 200 milj. eurossa.

Korjattu vastuovelka puolestaan kasvoi vain maltillisesti (1 % noin 25,2 mrd. euroon). Maltillinen kasvu johtui siitä, että vakuutusyhtiöiden liiketoiminta on siirtynyt vahvasti sijoitussidonnaisten henkivakuutusten suuntaan, jolloin vakuutusmaksuvastuun vaikutus korjattuun vastuovelkaan on suhteellisesti pienempi.

## Vahinkovakuutusyhtiöiden puskurit kasvoivat

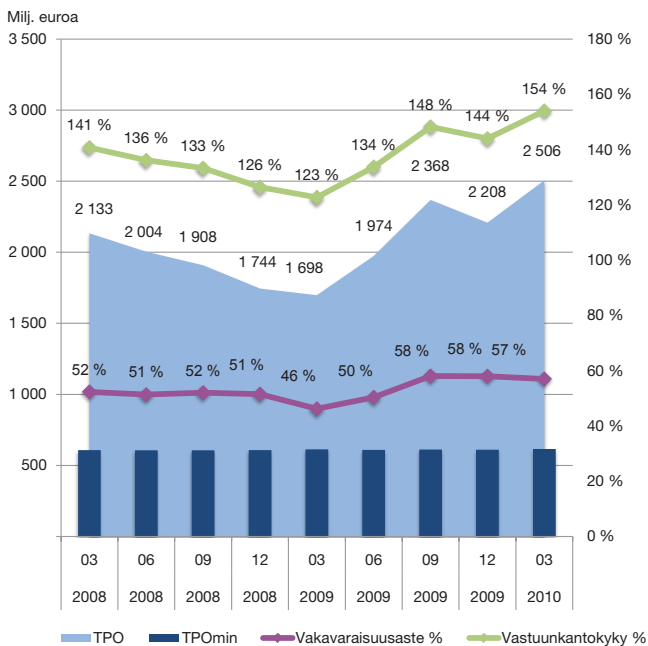
Vakuutusyhtiöiden vakavaraisuus vahvistui ensimmäisellä vuosineljänneksellä. Sektorin toimintapääoma-aste eli vahinkovakuutusyhtiöiden toimintapääoman suhde sen vähimmäismäärään oli ensimmäiseltä neljännekseltä 4,1 ja sen vaihteluväli oli 1,2–22,3. Vuotta aikaisemmin sektorin suhdeluku oli 2,8 ja vuoden 2009 lopussa 3,6. Toimintapääomaa oli yli vähimmäismäärän noin 1,9 mrd. euroa maaliskuun lopussa.

Vahinkovakuutusyhtiöiden riskiperusteista vakavaraisuutta kuvataan vakavaraisuusasteella. Ensimmäisellä vuosineljänneksellä vakavaraisuusaste oli 57 % kun se vuoden 2009 lopussa oli 58 %. Alin vakavaraisuusaste oli 31 % ja ylin 1854 %. Vahinkovakuutuksen vakavaraisuusaste ei ole verrattavissa henkivakuutuksen vakavaraisuusasteeseen, koska tasoitusmäärän osuus vakavaraisuuspääomasta on huomattavasti suurempi vahinkovakuutuksessa. Tämä johtuu siitä, että vahinkovakuutuksissa vahinkotapahtumien volatiliteetti on suurempi.

Vakavaraisuusastetta rasitti vastuvelan kasvu 10 %:lla vuodenvaihteeseen nähden. Vastuvelan kasvu johtui pääosin hankalan talven aiheuttamasta korvausvastuun kasvusta. Vuoden 2009 aikana vahinkovakuutuksen vastuovelka oli laskussa. Vakavaraisuuspääomaa suurempi omalla vastuulla olevan vastuvelan kasvu laski sektorin vakavaraisuusastetta vuoden lopusta yhdellä prosenttiyksiköllä.

Vahinkovakuutusyhtiön kykyä vastata veloitteistaan tulevaisuudessa voidaan kuvata vastuunkantokyvyllä, joka tarkoittaa vakavaraisuuspääoman suhdetta 12 kuukauden vakuutusmaksutuottoihin (pl. jälleenvakuuttajien osuus). Vakavaraisuuspääoman kasvaessa sektorin vastuunkantokyky vahvistui selvästi, koska maksutuottojen kasvu heikkeni reaaliatalouden taantumun seurauksena. Maaliskuun lopussa vahinkovakuutusyhtiöiden yhteenlaskettu vastuunkantokyky oli 154 %. Vuotta aikaisemmin suhde oli 123 % ja vuoden 2009 lopussa 144 %. Vastuunkantokykyjen vaihteluväli

## Vahinkovakuutussektorin vakavaraisuus



Lähde: Finanssivalvonta.



# Pankki- ja vakuutussektorien vakavaraisuus Q1/2010

1.6.2010

7 (9)

aktiivisilla yhtiöillä oli maaliskuun lopussa 36–104 652 %. Vahvistunut vastuunkantokyky tarkoittaa käytännössä sitä, että sektorin vakavaraisuus kestää aikaisempaa paremmin myynnin kasvattamisen.

Vahinkovakuutusyhtiöiden yhteenlaskettu toimintapääoma kasvoi vuoden 2009 lopusta 14 % noin 2,5 mrd. euroon. Vuodenvaihteen lukua pienentää noin 240 milj. euron voitonjako. Vuoden 2009 ensimmäiseen neljännekseen nähden kasvua oli 48 %. Toimintapääoman kasvu perustui pääosin sijoitusmarkkinoiden positiiviseen kehitykseen.

Vahinkovakuutusyhtiöiden riskinkantokykyä kuvaava vakavaraisuuspääoma kasvoi vuoden takaiseen verrattuna 26 % noin 4,7 mrd. euroon. Tasoitusmäärän osuus vakavaraisuuspääomasta oli 47 % (2,2 mrd. euroa). Vuoden 2009 loppuun nähden vakavaraisuuspääoma kasvoi 7 %. Sektorin tasoitusmäärä puolestaan kasvoi 12 kuukauden aikana 7 % ja pysyi vuoden 2009 loppuun nähden ennallaan.

Analyttikko Sami Tiainen

## Henki- ja vahinkovakuutusyhtiöiden vakavaraisuutta kuvaavat tunnusluvut:

### Toimintapääoma-aste

Toimintapääoma / toimintapääoman vähimmäismäärä

### Henkivakuutusyhtiön vakavaraisuusaste (%)

Vakavaraisuuspääoma / (omalla vastuulla oleva vastuovelka - tasoitusmäärä - 75 % sij.sid. vastuovelasta)

### Vahinkovakuutusyhtiön vakavaraisuusaste (%)

Vakavaraisuuspääoma / (omalla vastuulla oleva vastuovelka - tasoitusmäärä)

### Vahinkovakuutusyhtiön vastuunkantokyky (%)

Vakavaraisuuspääoma / 12 kuukauden vakuutusmaksutuotot pl. jälleenvakuutuksen osuus

## Työeläkevakuutuslaitosten vakavaraisuutta kuvaavat tunnusluvut:

### Vakavaraisuusraja

Sijoitusten riskillisyyden perusteella laskettu luku \* vakavaraisuuslaskennassa käytettävä vastuovelka

### Vakavaraisuusasema

Toimintapääoma / vakavaraisuusraja

### Vakavaraisuusaste

Toimintapääoma / Vakavaraisuuslaskennassa käytettävä vastuovelka



# Pankki- ja vakuutussektorien vakavaraisuus Q1/2010

1.6.2010

8 (9)

## Vakavaraisuustilastot

<b>Vahinkovakuutusyhtiöt (1.000 euro)</b>	<b>31.12.2006</b>	<b>31.12.2007</b>	<b>31.12.2008</b>	<b>31.12.2009</b>	<b>31.3.2010</b>
Oma pääoma	1 465 192	1 686 290	1 387 340	1 736 657	1 626 997
Pääomalainat	105 000	65 000	115 000	115 700	115 700
Toimintapääoma	2 064 213	2 243 687	1 759 695	2 207 651	2 512 619
Vakavaraisuuspääoma	3 813 876	4 184 187	3 783 721	4 381 158	4 694 693
Vastuovelka ilman tasoitusmäärää	6 780 307	7 047 738	7 317 213	7 539 129	8 268 439
Toimintapääoma vähimmäismäärästä					
Yhteenlaskettu	353,9 %	374,8 %	288,5 %	360,6 %	406,5 %
Alin	120,6 %	111,1 %	122,1 %	105,1 %	115,1 %
Vakavaraisuuspääoma vastuuvelasta (vakavaraisuusaste)					
Yhteenlaskettu	56,2 %	59,4 %	51,8 %	58,1 %	56,8 %
Alin	24,0 %	28,3 %	21,9 %	33,4 %	30,6 %
Vakavaraisuuspääoma 12 kk. vakuutusmaksutuotoista (vastuunkantokyky)					
Yhteenlaskettu	132,0 %	145,7 %	126,9 %	143,9 %	153,8 %
Alin*	32,4 %	37,0 %	36,8 %	32,4 %	36,3 %

\*poislukien run-off, jälleenvakuutusyhtiöt

<b>Henkivakuutusyhtiöt (1.000 euro)</b>	<b>31.12.2006</b>	<b>31.12.2007</b>	<b>31.12.2008</b>	<b>31.12.2009</b>	<b>31.3.2010</b>
Oma pääoma	2 087 939	2 126 875	1 475 337	2 252 170	2 467 030
Pääomalainat	304 808	302 787	357 865	357 930	357 930
Toimintapääoma	4 726 787	4 095 536	2 665 383	4 236 731	5 037 565
Vakavaraisuuspääoma	4 892 692	4 274 157	2 864 809	4 406 534	5 207 055
Vastuuelka*	25 433 511	25 932 408	24 466 005	24 461 516	25 230 557
Toimintapääoma vähimmäismäärästä					
Yhteenlaskettu	423,2 %	358,8 %	242,9 %	382,4 %	456,2 %
Alin	270,3 %	226,9 %	124,6 %	237,9 %	260,4 %
Vakavaraisuuspääoma vastuuvelasta (vakavaraisuusaste)					
Yhteenlaskettu	19,2 %	16,5 %	11,7 %	18,0 %	20,6 %
Alin	11,5 %	10,5 %	6,2 %	10,5 %	12,3 %

\*Vastuuelka vähennettynä tasoitusmäärällä ja 75 % sijoitussidonnaisesta vastuuvelasta

<b>Työeläkevakuutusyhtiöt (1.000 euro)</b>	<b>31.12.2006</b>	<b>31.12.2007</b>	<b>31.12.2008</b>	<b>31.12.2009</b>	<b>31.3.2010</b>
Oma pääoma	295 078	310 647	325 027	333 671	334 893
Toimintapääoma	17 107 026	17 662 713	8 951 904	14 681 456	17 050 205
Vastuuelka	54 666 611	59 007 480	58 357 485	63 039 052	63 890 159
Toimintapääoma vähimmäismäärästä **					
Yhteenlaskettu	338,1 %	289,7 %	767,0 %	1164,5 %	1334,3 %
Alin	262,4 %	249,6 %	644,1 %	841,7 %	956,8 %
Toimintapääoma vastuuvelasta (vakavaraisuusaste)					
Yhteenlaskettu	31,3 %	29,9 %	15,3 %	23,3 %	26,7 %
Alin	24,3 %	21,3 %	12,9 %	16,8 %	19,1 %
Toimintapääoma vakavaraisuusraja					
Yhteenlaskettu	225,4 %	193,1 %	244,5 %	275,4 %	290,4 %
Alin	174,9 %	166,4 %	199,4 %	233,5 %	248,6 %





# Pankki- ja vakuutussektorien vakavaraisuus Q1/2010

1.6.2010

9 (9)

## Vakavaraisuustilastot

<b>Eläkekassat (1.000 euro)</b>	<b>31.12.2006</b>	<b>31.12.2007</b>	<b>31.12.2008</b>	<b>31.12.2009</b>	<b>31.3.2010</b>
Toimintapääoma	806 762	851 521	605 347	763 117	854 727
Toimintapääoma vähimmäismäärästä**					
Yhteenlaskettu	991,8 %	828,0 %	2985,1 %	3606,3 %	3978,2 %
Alin	694,7 %	300,0 %	839,0 %	1380,8 %	1578,5 %
Toimintapääoma vastuuvelasta (vakavaraisuusaste)					
Yhteenlaskettu	43,7 %	40,5 %	29,9 %	36,1 %	39,8 %
Alin	19,8 %	8,6 %	8,4 %	13,8 %	15,8 %
Toimintapääoma vakavaraisuusrajasta					
Yhteenlaskettu	330,6 %	276,0 %	397,2 %	374,0 %	387,7 %
Alin	231,6 %	100,0 %	141,1 %	217,2 %	225,4 %

<b>Eläkesätiöt (1.000 euro)</b>	<b>31.12.2006</b>	<b>31.12.2007</b>	<b>31.12.2008</b>	<b>31.12.2009</b>	<b>31.3.2010</b>
Toimintapääoma	1 312 907	1 286 570	715 967	853 668	892 052
Toimintapääoma vähimmäismäärästä**					
Yhteenlaskettu	993,5 %	816,3 %	2255,2 %	3526,4 %	3680,3 %
Alin	513,7 %	362,7 %	950,9 %	1677,1 %	1716,6 %
Toimintapääoma eläkevastuusta (vakavaraisuusaste)					
Yhteenlaskettu	32,5 %	31,4 %	22,5 %	35,3 %	36,8 %
Alin	4,5 %	7,3 %	9,5 %	16,8 %	17,2 %
Toimintapääoma vakavaraisuusrajasta					
Yhteenlaskettu	331,2 %	272,1 %	351,7 %	414,5 %	407,6 %
Alin	171,2 %	120,9 %	101,6 %	309,3 %	262,3 %

\*\* Ajalta ennen 22.12.2008 työeläkevakuutusyhtiöiden toimintapääoman vähimmäismäärävaatimus on 2/3 vakavaraisuusrajasta ja TyEL-säätiöillä ja -kassoilla 1/3 vakavaraisuusrajasta.

Aikana 22.12.2008 - 31.12.2010 vähimmäismäärävaatimus on poikkeuksellisesti työeläkevakuutusyhtiöillä 2 % ja TyEL-eläkesätiöillä ja -kassoilla 1 % vakavaraisuusrajan perusteena olevasta vastuuvelasta.

