

Nordea



Tilinpäätös ja toimintakertomus 2023

Nordea Henkivakuutus Suomi Oy



Sisällys

Toimintakertomus vuodelta 2023

4

Nordea Henkivakuutuksen 31. toimintavuosi
Vakuutusmaksutulo
Yhtiön sijoitussalkku vuonna 2023
Suotuisa vuosi sijoituskoreille
Korvaukset
Kulut
Henkilöstö
Tulos
Vakuutustekninen vastuuvélka
Arvio kohtuusperiaatteen toteutumisesta vuodelta 2023
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

7

Tuloslaskelma 8
Tase 9
Rahoituslaskelma 11

Tilinpäätöksen liitetiedot

12

Riskiprofiili 52
Toimintakertomuksen ja tilinpäätöksen allekirjoitukset 56
Tilintarkastuskertomus 57
Tunnuslukujen määritelmät 60

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 markkina-arvolla mitattuna yksi Euroopan 10 suurimmasta finanssipalveluyrityksestä. Nordean osake noteerataan Nasdaqin pörseissä Helsingissä, Kööpenhaminassa ja Tukholmassa.

Toimintakertomus 2023

Nordea Henkivakuutus Suomi Oy:n 31. toimintavuosi

Euroopan keskuspankin edellisenä vuonna aloittama rahapolitiikan kiristäminen jatkui vuonna 2023. Vuoden aikana Euroopan keskuspankki nosti ohjaukorkonsa korkeimmalle tasolle sitten vuoden 2001. Sota Euroopassa ja maailmanpoliittisesta tilanteesta johtuva epävarmuus leimasi vuotta 2023. Nämä kehitysuunnat vaikuttivat Nordea Henkivakuutuksen maksutuloon, joka laski hieman edellisvuoteen verrattuna. Yhtiön vakuutusmaksutulo painottui odotusten ja edellisvuosien mukaisesti sijoitussidonnaiseen vakuutuskantaan. Asiakkaiden kiinnostus henkilövakuuttamiseen jatkui ja vahvasti MyLifen kysyntää.

Tilikauden aikana yhtiö jatkoi edelleen merkittäviä liiketoimintaprosessien yksinkertaistamiseen ja digitalisoimiseen tähtääviä toimenpiteitä soveltaen ketterän kehittämisen periaatteita.

Yhtiön vakavaraisuus pysyi koko vuoden ajan hyvällä tasolla. Hyvän vakavaraisuuden ansiosta yhtiö hyvitti vuoden 2023 aikana laskuperustekorkoisia kohtuusperiaatteen piirissä olevia sopimuksia kohtuusperiaatteen mukaista jakotavoitetta enemmän. Lisäksi yhtiön vahva vakavaraisuusasema sekä edellisen tilikauden vahvistettu tilinpäätös mahdollistivat 102 miljoonan euron osingon maksamisen viimeisen vuosineljänneksen aikana.

Vuoden 2023 lopussa yhtiöllä on tehtynä määräaikaista, kiinteitä laskuperustekorkoisia säästöhenki- ja eläkevakuutuksia koskevia vastuuvelan täydennyksiä. Määräaikaisilla täydennysvastuilla on alennettu kyseisten vakuutus sopimusten laskennallinen laskuperustekorko 0,2 prosenttiin vuosille 2023–2026. Vastaavasti vuosille 2027–2029 laskennallinen laskuperustekorko on yksi prosentti.

Vakuutusmaksutulo

Nordea Henkivakuutus Suomi Oy:n maksutulo laski edelliseen tilikauteen verrattuna ollen 1 056,2 (1 148,2) miljoonaa euroa ennen jälleenvakuuttajien osuutta.

Sijoitussidonnaisen maksutulon osuus kokonaismaksutulosta oli 97 %. Euromääräisesti sijoitussidonnainen maksutulo oli 1 028,3 (1 119,8) miljoonaa euroa. Vastaavasti perustekorkoisten vakuutusten maksutulo oli 7,9 (8,2) ja riskivakuutusten maksutulo 19,9 (20,2) miljoonaa euroa.

Yksilöllisen säästöhenkivakuutuksen maksutulo laski edelliseen tilikauteen verrattuna ollen 218,4 (235,1) miljoonaa euroa. Myös kapitalisaatiosopimusten maksutulo laski edellisvuoteen nähden ja oli 786,0 (858,2) miljoonaa euroa. Yksilöllisen eläkevakuutuksen maksutulo oli 51,8 (54,8) miljoonaa euroa.

Yhtiön sijoitussalkku vuonna 2023

Yhtiön pitkäaikaisena strategiana on ollut sijoitussalkun kokonaisriskin pitäminen suhteellisen alhaisena. Matala riskitaso pyritään saavuttamaan laajalla hajautuksella eri omai-

suusluokkiin ja valitsemalla salkkuun sijoituksia, jotka reagoisivat eri markkinatilanteessa toisistaan mahdollisimman riippumattomalla tavalla. Vuodesta 2023 muodostui jopa yllättävän hyvä sijoitusvuosi. Erityisesti loppuvuoden osakemarkkinoiden vahva kehitys ja korkotason lasku tukivat niin osake- kuin korkosijoituksia. Yhtiön sijoitussalkun tuotto kehittyi vuoden aikana riskitasoonsa nähden erittäin hyvin. Kiinteistösijoituksia lukuun ottamatta kaikki omaisuusluokat kehittyivät vahvasti.

Vuoden aikana yhtiö lisäsi kiinteistösijoitusten painoa ja vähensi vakuudellisten joukkovelkakirjasijoitusten ja yrityslainojen painoa. Vaihtoehtoisten sijoitusten painoa puolestaan hieman lisättiin.

Omaisuuslajijakauma muuttui jonkin verran edellisvuodesta. Vuoden lopussa korkosijoitusten osuus yhtiön salkusta oli 62,8 (65,4) prosenttia. Osakkeiden ja osaketyyppisten sijoitusten osuus oli 7,6 (7,4) prosenttia. Kiinteistösijoitusten osuus oli 19,0 (14,6) prosenttia, vaihtoehtoisten sijoitusten 8,0 (7,8) ja käteisen osuus 2,5 (4,7) prosenttia. Yhtiöllä ei vuodenvaihteessa ollut sijoitussalkussaan johdannaisia valuuttajohdannaisia lukuun ottamatta.

Suotuisa vuosi sijoituskoreille

Sijoituskoreille vuosi 2023 oli tuottokehityksen osalta hyvä, sillä sekä osake- että korkopainotteiset sijoituskorit kehittyivät vahvasti. Yksittäisiin suomalaisiin osakkeisiin sijoittavien osakekorien kehitys vaihteli merkittävästi koreittain.

Vuoden aikana yhtiö lisäsi valikoimaansa Suomen valtio 2028 -sijoituskorin sekä Talletuskorin.

Vuoden lopussa yhtiön sijoituskorivalikoimaan kuuluivat Tuotokori, Allokaatiokorit, vastuulliset Allokaatiokorit, Maapallokorit, Graniittisalkut, Turvaava ja Tuottohakuinen kori, Osakeindeksikori, Kiinteistökori, Alternatiivikori, Turvasalkku, Suomen valtio 2028 -kori, Talletuskori sekä osakekorit. Lisätietoa sijoituskoreista löytyy osoitteesta nordea.fi.

Korvaukset

Maksetut vakuutuskorvaukset kasvoivat edelliseen vuoteen nähden ollen 1 355,3 (1 207,3) miljoonaa euroa. Summa sisältää myös takaisinnotot, joiden määrä oli 922,1 (684,4) miljoonaa euroa. Takaisinnotojen osuus vuoden alun vastuuvelasta oli 5,0 (3,3) prosenttia. Jälleenvakuutuksen osuus oli 5,1 (5,1) miljoonaa euroa.

Kuolemantapauskorvauksien riskisummien osuus oli 5,7 (5,5) miljoonaa euroa

Kulut

Yhtiön kokonaisliikekulut olivat 32,0 (30,4) miljoonaa euroa. Myyntipalkkioita maksettiin 4,4 (4,8) ja palkkoja sekä henkilösivukuluja 13,8 (13,1) miljoonaa euroa.

Henkilöstö

Nordea Henkivakuutus Suomi Oy:n palveluksessa oli keskimäärin 154 (157) henkilöä päättyneellä tilikaudella. Naisten osuus oli 53 ja miesten 47 prosenttia.

Tulos

Vuoden 2023 vakuutustekninen tulos ennen veroja oli 142,2 (174,1) miljoonaa euroa. Sijoitustoiminnan nettotuotto oli sijoitussidonnainen osuus pois luettuna 9,5 (4,3) miljoonaa.

Asiakkaalle maksettiin asiakashyvityksinä yhteensä 5,7 (1,9) miljoonaa euroa.

Vakuutustekninen vastuuvetka

Nordea Henkivakuutus Suomi Oy:n vakuutustekninen vastuuvetka kasvoi 6,1 prosenttia 19 469,9 (18 349,4) miljoonaan euroon. Sijoitussidonnaisen vastuuvetkan osuus koko vastuuvetkasta oli 92,3 (91,3) prosenttia.

Yhtiön vakuutusmaksuvastuu vuoden lopussa oli yhteensä 19 032,5 (17 899,0) miljoonaa euroa, josta sijoitussidonnaista oli 17 861,5 (16 654,5) miljoonaa euroa. Siihen sisältyy vastuuvetkan täydennystä 147,0 (176,3) miljoonaa euroa ja tulevien lisäetujen vakuutusmaksuvastuuta 5,3 (3,3) miljoonaa euroa. Korvausvastuu vuoden lopussa oli 437,4 (450,4) miljoonaa euroa.

Arvio kohtuusperiaatteen toteutumisesta vuodelta 2023

Vuoden 2023 aikana suoritettujen asiakashyvitysten taso ylittää Saksan 10-vuotisen valtiolainan korkotason, joka on ollut keskimäärin 2,5 %. Näin ollen kohtuusperiaatteen piirissä oleville vakuutuksille suoritettiin vähintään kohtuusperiaatteen jakotavoitteen mukainen hyvitys.

Liitetiedoissa on kaavio, jossa on esitetty vuosien 2010–2023 henki- ja eläkevakuutuksille annetut kokonaisuhyvitykset sekä Saksan valtion liikkeellelaskemien 10-vuotisten valtiolainojen korko samalta ajanjaksolta.

Vakavaraisuus

Yhtiön vakavaraisuus on vahva. Vakavaraisuuslaskennassa käytetyt omat varat ylittävät vakavaraisuusvaatimuksen suhteessa 1,98.

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 viitekorkoon lisättyä 0,85 prosenttiyksikön marginaalilla. Pääomalainan koron määrä vuonna 2023 oli 2 642 295,83 euroa.

Riskienhallinta

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

Yhtiötasolla oleellimpia riskejä ovat liiketoimintastrategiaan ja toimintaympäristöön liittyvät riskit, sijoitustoimintaan liittyvät riskit, vastuuvetkan rakenteeseen liittyvät riskit, vakuutustekniset 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 mitta- ja raportoi riskejä yhtiön ylimmälle johdolle. Yhtiöllä on valmius- ja jatkuvuus suunnitelma, 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 yhtiöjärjestyksestä 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 omistussuudella. Nordea Life Holding AB on puolestaan täysin Nordea Bank Oyj:n omistama. Nordea Henkivakuutus Suomi konserniin kuuluu tytäryhtiöinä 63 (63) suomalaista asunto- ja kiinteistöosakeyhtiötä sekä emoyhtiön kokonaan omistama vahinkovakuutusyhtiö Nordea Vakuutus Suomi Oy.

Tulevaisuuden näkymät

Yhtiön tekemät toimenpiteet muun muassa kiinteiden laskuperustekorkoisten henki- ja eläkevakuutuskantojen vakuutusmaksuvastuun täydennykset, sijoitussalkun riskitason pitämisen maltillisena ja liiketoimintamallin yksinkertaistaminen ovat luoneet yhtiölle hyvät lähtökohdat jatkaa vakaata liiketoimintaa jatkuvasti uudistuvassa sääntely-ympäristössä. Näemme, että tehdyt toimenpiteet edesauttavat merkittävästi yhtiön kykyä hoitaa velvoitteet.

Merkittävänä liiketoiminnan yksinkertaistamiseen ja asiakkaiden palvelun laadun parantamiseen tähtäävänä strategisena hankkeena yhtiö jatkaa töitä operatiivisten järjestelmien vähentämiseksi. Lisäksi yhtiö jatkaa digitalisaation luomien mahdollisuuksien hyödyntämistä liiketoimintaprosessien kehittämisessä. Nämä toimenpiteet luovat edellytyksiä kehittämään asiakaillemme laadukkaampia ja nykyaikaisempia palvelukokonaisuuksia, joilla tavoitellaan entistä parempaa asiakaskokemusta.

Vuonna 2024 yhtiön yhtenä painopisteenä on edelleen lisätä asiakasmääräänsä MyLife-vakuutusten aktiivisen tarjonnan ja liiketoiminnan kehittämisen avulla. Tiivis yhteistyö Nordea Pankki Oyj:n kanssa luo edelleenkin asiakasliiketoiminnan kasvattamiselle hyvän pohjan.

Nordea Henkivakuutus Suomi Oy:n hallinto ja tilintarkastajat

Yhtiön hallitukseen kuuluu seuraavat kolme jäsentä: henkivakuutusliiketoiminta-alueen johtaja Katja Bergqvist, hallituksen puheenjohtaja; Jani Eloranta, 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 Niklas Nyman.

Yhtiön varsinainen yhtiökokous pidettiin 27.3.2023.

Hallituksen esitys voitonjaosta

Nordea Henkivakuutus Suomi Oy:n voittovarot, joihin sisältyy tilikauden voittoa 114 376 907,77 euroa, ovat 338 610 567,01 euroa. Nordea Henkivakuutus Suomi Oy:n jakokelpoinen oma pääoma on 406 597 079,85 euroa.

Hallitus esittää, että 114 376 907,77 euroa siirretään voittovarojen tilille.

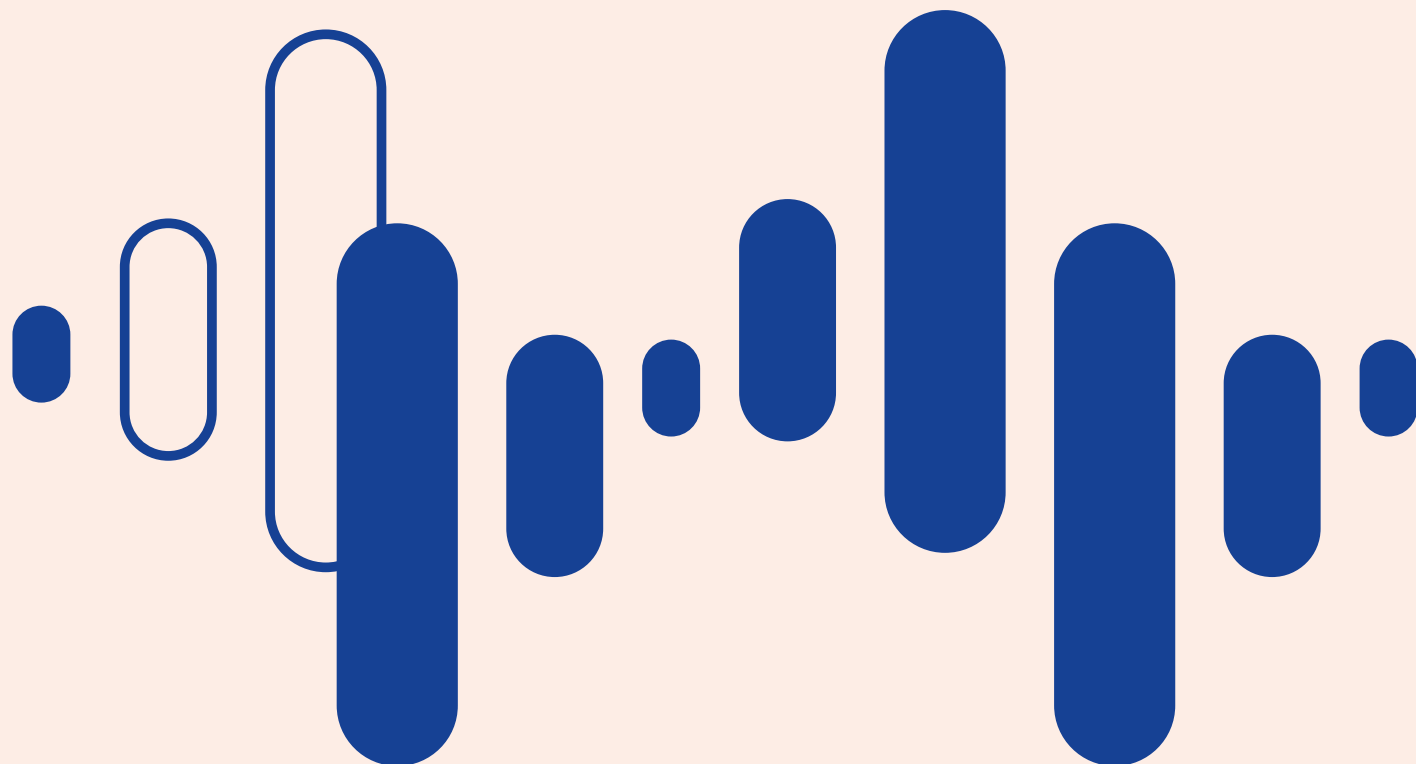
Tilikauden jälkeiset tapahtumat

Ei merkittäviä tapahtumia.

Tilinpäätös 2023

Nordea Henkivakuutus Suomi Oy

Tuloslaskelma	8
Tase	9
Rahoituslaskelma	11
Tilinpäätöksen liitetiedot	12
Riskiprofiili	52
Toimintakertomuksen ja tilinpäätöksen allekirjoitukset	56
Tilintarkastuskertomus	57
Tunnuslukujen määritelmät	60



Tuloslaskelma

Vakuutustekninen laskelma	1.1.-31.12.2023		1.1.-31.12.2022	
Vakuutusmaksutulo				
Vakuutusmaksutulo	1 056 15 846		1 148 190 803	
Jälleenvakuuttajien osuus	-6 071 549	1 050 082 297	-6 978 186	1 141 212 617
Sijoitustoiminnan tuotot		458 112 172		259 490 636
Sijoitusten realisoitumattomat arvonnousut				
Sijoitussidonnaisten vakuutusten katteena olevat sijoitukset	1 509 352 582		161 689 796	
Muiden sijoitusten arvonnousut	0	1 509 352 582	0	161 689 796
Muut vakuutustekniset tuotot		0		0
Korvauskulut				
Maksetut korvaukset	-1 355 250 740		-1 207 301 386	
Jälleenvakuuttajien osuus	5 094 598		5 099 769	
Korvausvastuun muutos	12 535 165		31 463 335	
Jälleenvakuuttajien osuus	500 000	-1 337 120 978	0	-1 170 738 281
Vakuutusmaksuvastuun muutos				
Vakuutusmaksuvastuun muutos	-1 133 460 785		2 673 292 341	
Jälleenvakuuttajien osuus	0	-1 133 460 785	0	2 673 292 341
Liikekulut		-19 931 580		-18 648 002
Sijoitustoiminnan kulut		-323 407 880		-1 244 707 665
Sijoitusten realisoitumattomat arvonalaskut				
Sijoitussidonnaisten vakuutusten katteena olevat sijoitukset	-61 455 924		-1 627 485 804	
Muiden sijoitusten arvonalaskut	0	-61 455 924	0	-1 627 485 804
Vakuutustekninen tulos		142 169 903		174 105 637
Muu kuin vakuutustekninen laskelma				
Osuus osakkuusyritysten voitosta		0		0
Muut tuotot				
Muut	4 385 452	4 385 452	4 377 944	4 377 944
Muut kulut				
Muut	-4 374 668	-4 374 668	-4 380 656	-4 380 656
Tuloverot varsinaisesta toiminnasta				
Tilikauden vero		-27 752 365		-34 116 475
Aikaisempien tilikausien verot		-51 414		-263 022
Tilikauden tulos		114 376 908		139 723 427

Tase

VASTAAVA	31.12.2023		31.12.2022	
Aineettomat hyödykkeet				
Aineettomat oikeudet		0		0
Muut pitkävaikutteiset menot		0		0
		0		0
Sijoitukset				
Kiinteistösijoitukset				
Kiinteistöt ja kiinteistöosakkeet	359 972 346		268 068 490	
Kiinteistörahastot	8 663 000		8 799 000	
Lainasaamiset saman konsernin yrityksiltä	0	368 635 346	0	276 867 490
Sijoitukset saman konsernin yrityksissä ja omistusyhteisyryyksissä				
Osakkeet ja osuudet	5 300 000		5 300 000	
Rahoitusmarkkinavälineet ja lainasaamiset saman konsernin yrityksiltä	0	5 300 000	0	5 300 000
Muut sijoitukset				
Osakkeet ja osuudet	247 597 274		227 411 842	
Rahoitusmarkkinavälineet	1 207 509 067		1 398 511 452	
Talletukset	31 336 857	1 486 443 198	0	1 625 923 294
		1 860 378 544		1 908 090 784
Sijoitussidonnaisten vakuutusten katteena olevat sijoitukset		17 972 817 374		16 753 878 277
Saamiset				
Ensvakuutustoiminnasta				
Vakuutuksenottajilta		2 351 391		2 522 660
Jälleenvakuutustoiminnasta		6 173 000		5 876 000
Muut saamiset		29 715 035		31 485 507
		38 239 426		39 884 167
Muu omaisuus				
Aineelliset hyödykkeet		0		0
Rahat ja pankkisaamiset		113 165 707		155 199 908
		113 165 707		155 199 908
Siirtosaamiset				
Korot ja vuokrat		8 129 189		4 161 483
Muut siirtosaamiset		7 367 977		7 177 834
		15 497 166		11 339 317
		20 000 098 217		18 868 392 453

Tase

VASTATTAVAA	31.12.2023		31.12.2022	
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	224 233 659		186 510 233	
Tilikauden voitto	114 376 908		139 723 427	
Ennako-osinko	0	431 097 080	0	418 720 172
Pääomalainat				
		70 000 000		70 000 000
Vakuutustekninen vastuuelka				
Vakuutusmaksuvastuu	1 170 938 876		1 244 488 967	
Jälleenvakuuttajien osuus	0	1 170 938 876	0	1 244 488 967
Korvausvastuu	331 053 009		352 001 235	
Jälleenvakuuttajien osuus	-500 000	330 553 009	0	352 001 235
		1 501 491 885		1 596 490 202
Sijoitussidonnaisten vakuutusten vastuuelka				
Vakuutustekninen vastuuelka		17 968 370 090		16 752 946 152
Velat				
Ensivakuutustoiminnasta	6 797		1 749	
Jälleenvakuutustoiminnasta	6 062 933		6 300 000	
Muut velat	14 215 500	20 285 229	12 870 522	19 172 271
Siirtovelat				
		8 853 932		11 063 656
		20 000 098 217		18 868 392 453

Rahoituslaskelma

	2023	2022
Liiketoiminnan rahavirta		
Saadut vakuutusmaksut	1 056 325,114	1 148 365 959
jälleenvakuuttajille maksettu osuus	-6 312 549	-1 857 000
Maksetut korvaukset	-1 352 384 989	-1 204 716 008
jälleenvakuuttajilta saatu osuus	4 057 598	3 985 769
Saadut korot	18 668 361	34 036 023
Saadut osingot	35 000	35 000
Saadut muut sijoitustulot ja tulot liiketoiminnan muista tuotoista	59 538 050	58 033 602
Maksut henkilöstökuluista	-13 022 610	-12 044 075
Muut maksut liiketoiminnan kuluista	-45 542 811	-60 297 864
Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja	-278 638 835	-34 458 594
Maksetut korot ja maksut muista liiketoiminnan rahoituskuluista	-2 642 296	-245 564
Maksetut välittömät verot	-27 054 414	-32 658 853
Liiketoiminnan rahavirta	-308 335 545	-67 363 011
Investointien rahavirta		
Investoinnit sijoituksiin (pl. rahavarat)	-3 244 903 830	-1 979 140 036
Luovutustulot sijoituksista (pl. rahavarat)	3 409 352 294	2 373 224 218
Aineettomien ja aineellisten hyödykkeiden meno		
Muun omaisuuden investoinnit ja luovutusvoitot (netto)		
Investointien rahavirta	164 448 464	394 084 182
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	-102 000 000	-126 000 000
Rahoituksen rahavirta	-102 000 000	-126 000 000
Rahavarojen muutos	-245 887 082	200 721 171
Rahavarat tilikauden alussa	816 556 683	615 835 512
Rahavarat tilikauden lopussa	570 669 602	816 556 683

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 hankintameno erotus 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

Kiinteistösijoitusten käypä arvo perustuu ulkopuoliselta, auktorisoidulta kiinteistöarvioijalta saatuun 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 tehty johdannaissopimukset

Jos suojattavasta tase-erästä tai positioon luetuista eristä ei tuloslaskelmaan kirjata arvomuutosta tai jos suojataan taseen ulkopuolista erää, suojaavasta sopimuksesta ei kirjata arvostuottoa 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 2023 kohdistuvat vakuutusmaksut on kirjattu vuoden 2023 tuloon. Osa työntekijöistä kuuluu Nordean eläkesäätiön lisäeläketurvan piiriin. Kattamaton eläkevastuu on eritelty tilinpäätöksen liitetiedoissa. Nordea eläkesäätiölle ei maksettu kannatusmaksua vuonna 2023

Kohtuusperiaate

Vakuutusyhtiölain 13 luvun 2 §:n mukaan henkivakuutuksessa on noudatettava lisäetujen kohtuusperiaatetta sellaisten vakuutusten osalta, jolle 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 liikkeelle laskemien 10-vuotisten valtiolainojen korkoa normaalissa markkinatilanteessa. Nordea MyLife -riski-henkivakuutuksiin kohtuusperiaatetta sovelletaan kuolemanvaraturvien osalta korotettujen korvaussummien muodossa. Korvaussummankorotus voi olla enintään 100 000 euroa yhtä vakuutustapahtumaa kohden. Vakuutetun aktiivisuudesta sovelletaan korvaussumman korotukseen siten kuin vakuutus sopimuksessa tarkemmin määritellään. Lisäksi yhtiö pyrkii pitkällä tähtäyksellä täyttämään yhtiön omistajalle kuuluvan riskipääoman tuotto vaatimuksen.

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

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

Liitetiedoista löytyy kaavio, jossa on esimerkinomaisesti esitetty vuosien 2010–2023 henki- ja eläkevakuutuksille annetut kokonaisyhitykset sekä viitekorot samalta ajanjaksolta. Vakuutuksille annetut kokonaisyhitykset ovat olleet yhtiön soveltaman lisätujen kohtuusperiaatteen mukaiset.

Ennako-osinko

Nordea Henkivakuutus Suomi Oy voi soveltaa tilinpäätöksessään ennako-osinkomenettelyä, jossa päätyneeltä tilivuodelta maksettava osinko voidaan tietyn 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 %, kokonaisyhitys on ollut eläkevakuutuksissa 3,00 % ja yksilöllisissä henkivakuutuksissa sekä kapitalisaatiosopimuksissa 2,50 %.

Laskennalliset verovelat ja -saamiset

Yhtiöllä ei ole oleellisia laskennallisia verovelkoja eikä -saamisia.

Laskentaperiaatteisiin vaikuttaneet muutokset vuonna 2023

Laskentaperiaatteisiin ei ole tehty oleellisia muutoksia vuonna 2023.

2. VAKUUTUSMAKSUTULO

	1.1–31.12.2023	1.1–31.12.2022
Ensivakuutus		
Kotimaasta	1 056 153 846	1 148 190 803
ETA-valtioista	0	0
Jälleenvakuutus		
Henkivakuutus	0	0
Vakuutusmaksutulo ennen jälleenvakuuttajien osuutta	1 056 153 846	1 148 190 803

3. ENSIVAKUUTUKSEN VAKUUTUSMAKSUTULO

Henkivakuutus		
Sijoitussidonnainen yksilöllinen henkivakuutus	197 525 208	214 383 806
Sijoitussidonnainen kapitalisaatiosopimus	785 981 323	858 226 734
Kapitalisaatiosopimus	19 631	9 571
Muu yksilöllinen henkivakuutus	20 844 099	20 733 288
Työntekijäin ryhmähenkivakuutus		
Muu ryhmähenkivakuutus		
Henkivakuutus yhteensä	1 004 370 260	1 093 353 398
Eläkevakuutus		
Sijoitussidonnainen yksilöllinen eläkevakuutus	44 796 732	47 175 156
Muu yksilöllinen eläkevakuutus	6 986 854	7 662 249
Sijoitussidonnainen ryhmäeläkevakuutus	0	0
Muu ryhmäeläkevakuutus	0	0
Eläkevakuutus yhteensä	51 783 585	54 837 405
Ensivakuutuksen maksutulo yhteensä	1 056 153 846	1 148 190 803
Jatkuvat vakuutusmaksut	303 986 495	318 314 375
Kertamaksut	752 167 351	829 876 428
Ensivakuutuksen maksutulo yhteensä	1 056 153 846	1 148 190 803
Vakuutusmaksut sopimuksista, jotka eivät oikeuta hyvityksiin	19 909 115	20 199 607
Vakuutusmaksut sopimuksista, jotka oikeuttavat hyvityksiin	7 941 468	8 205 500
Vakuutusmaksut sijoitussidonnaisesta vakuutuksesta	1 028 303 262	1 119 785 696
Ensivakuutuksen maksutulo yhteensä	1 056 153 846	1 148 190 803

4. MAKSETUT KORVAUKSET

Ensivakuutus		
Henkivakuutus	1 219 960 160	1 068 373 419
Eläkevakuutus	135 290 580	138 927 967
Jälleenvakuutus	0	0
Maksetut korvaukset yhteensä	1 355 250 740	1 207 301 386
Josta:		
Takaisinostot	922 051 021	684 386 932
Säästösummien takaisinmaksut	303 670 220	394 106 261
Muut	129 529 499	128 808 194
Yhteensä	1 355 250 740	1 207 301 386
Sijoitussidonnaisten vakuutusten osuus maksetuista korvauksista	1 299 970 354	1 144 588 313

5. SIOITUSTOIMINNAN NETTOTUOTON ERITTELY	1.1–31.12.2023	1.1–31.12.2022
Sijoitustoiminnan tuotot		
Tuotot sijoituksista saman konsernin yrityksiin		
Osinkotuotot	0	0
Korkotuotot	2 495 284	233 878
Tuotot kiinteistösijoituksista		
Korkotuotot konserniyrityksiltä	0	0
Muut tuotot konserniyrityksiltä	0	0
Muut tuotot	22 319 238	18 153 435
Tuotot muista sijoituksista		
Osinkotuotot	35 000	35 000
Korkotuotot	23 486 111	30 954 938
Muut tuotot	125 549 967	140 265 980
Yhteensä	173 885 599	189 643 232
Arvonalentumisten palautukset	242 284 293	10 154 032
Myyntivoitot	41 942 280	59 693 373
Yhteensä	458 112 172	259 490 636
Sijoitustoiminnan kulut		
Kulut kiinteistösijoituksista	-11 873 046	-15 465 457
Kulut muista sijoituksista	-20 411 326	-21 445 788
Korkokulut ja muut vieraan pääoman kulut		
Konserniyrityksille	-2 671 550	-357 193
Muille	-11 038	-1 625 508
Yhteensä	-34 966 960	-38 893 945
Arvonalentumiset ja poistot		
Arvonalentumiset	-252 020 880	-1 143 285 887
Rakennusten suunnitelmapoistot	0	0
Myyntitappiot	-36 420 040	-62 527 833
Yhteensä	-323 407 880	-1 244 707 665
Sijoitustoiminnan nettotuotto ennen realisoitumattomia arvon muutoksia	134 704 292	-985 217 029
Sijoitusten realisoitumattomat arvonnousut	1 509 352 582	161 689 796
Sijoitusten realisoitumattomat arvonlaskut	-61 455 924	-1 627 485 804
Sijoitustoiminnan nettotuotto tuloslaskelmassa	1 582 600 950	-2 451 013 037
Sijoitussidonnaisten vakuutusten osuus tuloslaskelman sijoitustoiminnan nettotuotosta		
Sijoitustoiminnan tuotot	355 320 264	129 854 666
Sijoitustoiminnan kulut	-230 080 886	-1 119 340 612
Sijoitustoiminnan nettotuotto ennen sijoitusten realisoitumattomia arvon muutoksia	125 239 379	-989 485 945
Sijoitusten realisoitumattomat arvonnousut	1 509 352 582	161 689 796
Sijoitusten realisoitumattomat arvonlaskut	-61 455 924	-1 627 485 804
Sijoitustoiminnan nettotuotto tuloslaskelmassa	1 573 136 036	-2 455 281 953

6. LIIKEKULUT	1.1.-31.12.2023	1.1.-31.12.2022
----------------------	------------------------	------------------------

Kokonaisliikekulut toiminnoittain

Maksetut korvaukset	2 865 751	2 585 378
Liikekulut	19 931 580	18 648 002
Sijoitustoiminnan kulut	4 796 252	4 797 421
Muut kulut	4 374 668	4 380 656
Yhteensä	31 968 252	30 411 458

Tuloslaskelman erä "liikekulut"

Vakuutusten hankintamenot		
Ensivakuutuksen palkkiot	4 429 547	4 755 972
Muut vakuutusten hankintamenot	5 837 197	5 774 014
Vakuutusten hankintamenot yhteensä	10 266 744	10 529 986
Vakuutusten hoitokulut	4 122 938	3 820 191
Hallintokulut	6 602 054	5 774 072
Menevän jälleenvakuutuksen palkkiot ja voitto-osuudet	-1 060 155	-1 476 246
Liikekulut yhteensä	19 931 580	18 648 002

Henkilöstökulut

Palkat ja palkkiot	11 565 070	10 965 685
Eläkekulut	1 890 123	1 825 620
Muut henkilösivukulut	385 604	355 521
Yhteensä	13 840 796	13 146 825

Johdon palkat ja palkkiot sekä eläkesitoumukset

Toimitusjohtajan palkka ja palkkiot	354 279	379 176
--	---------	---------

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	154	157
---	-----	-----

Toimintokohtaiset suunnitelmapoistot

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

7. MUUT TUOTOT JA KULUT	1.1.-31.12.2023	1.1.-31.12.2022
--------------------------------	------------------------	------------------------

Muut tuotot		
Palvelumyynnin tuotot	4 385 452	4 377 944
Muut tuotot	0	0
Yhteensä	4 385 452	4 377 944
Muut kulut		
Palvelumyynnin kulut	-4 374 668	-4 380 656
Muut kulut	0	0
Yhteensä	-4 374 668	-4 380 656

8. HENKIVAKUUTUKSEN HYVITYSTEN VAIKUTUS TULOKSEEN	1.1.-31.12.2023	1.1.-31.12.2022
--	------------------------	------------------------

Tulevien lisätujen vakuutusmaksuvastuun muutos	-2 000 000	-1 385 398
--	------------	------------

9. VASTUUVELAN LASKUPERUSTEISSA TEHTY MUUTOS

Yksilöllisen henkivakuutuksen, eläkevakuutuksen ja kapitalisaatiosopimuksen tulevien lisäetujen vakuutusmaksuvastuuseen siirrettiin 5 300 tuhatta euroa vuonna 2023. Vuonna 2022 tehty varaus, 3 300 tuhatta euroa, purettiin kokonaan. Näin ollen tulevien lisäetujen vakuutusmaksuvastuun nettolisäys oli 2 000 tuhatta euroa.

Vakuutusmaksuvastuuseen 31.12.2022 sisältynyt 36 013 tuhannen euron pysyvä rahastotäydennys on purkautunut laskuperusteiden mukaisesti, ja sen määrä tilinpäätöksessä 31.12.2023 oli 32 796 tuhatta euroa. Määräaikaista rahastotäydennyksiä on tehty vuosina 2017-2022 seuraavasti: 31.12.2021 37 000 tuhatta euroa, jonka on määrä purkautua vuosien 2022-2026 aikana, 31.12.2020 28 900 tuhatta euroa, jonka on määrä purkautua vuosien 2028-2029 aikana, 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 ja 31.12.2017 37 800 tuhatta euroa, joka on purkautunut vuosien 2022-2023 aikana. Näin ollen määräaikaisten täydennysvastuun määrä 31.12.2023 tilinpäätöksessä on 114 250 tuhatta euroa.

Yksilöllisen riskihenkivakuutuksen (Nordea MyLife) lisäetujen vastuuta vahvistettiin 31.3.2023 170 tuhannen euron varauksella, jolla katetaan kuolemanvaraturvan vakuutusmäärään myönnettävät korotukset silloin, kun vakuutustapahtuma on sattunut vuonna 2023. Varaus purettiin vuoden 2023 aikana, ja 31.12.2023 lisäetujen vastuuseen siirrettiin 427 tuhatta euroa vuoden 2024 vastaavien vakuutustapahtumien varalta. Kun otetaan huomioon aktiivisuuteen kannustavan ominaisuuden perusteella myönnettävät lisäedut, niin saadaan kokonaisvaraukseksi 617 tuhatta euroa.

10. SIIJOITUKSET

2023

2022

Sijoitusten käypä arvo ja arvostusero

	Jäljellä oleva hankintameno	Kirjanpitoarvo	Käypä arvo	Jäljellä oleva hankintameno	Kirjanpitoarvo	Käypä arvo
Kiinteistösijoitukset						
Kiinteistösakkeet saman konsernin yrityksissä	359 587 346	359 587 346	378 457 272	267 683 490	267 683 490	288 350 667
Lainasaamiset saman konsernin yrityksiltä	0	0		0	0	
Kiinteistörahastot	8 663 000	8 663 000	8 663 000	8 799 000	8 799 000	8 799 000
Muut kiinteistöosakkeet	385 000	385 000	385 000	385 000	385 000	385 000
Sijoitukset saman konsernin yrityksissä						
Osakkeet ja osuudet	5 300 000	5 300 000	44 562 617	5 300 000	5 300 000	33 491 063
Rahoitusmarkkinavälineet	0	0		0	0	
Muut sijoitukset						
Osakkeet ja osuudet	247 597 274	247 597 274	339 104 968	227 411 842	227 411 842	323 779 735
Rahoitusmarkkinavälineet	1 207 509 067	1 207 509 067	1 197 939 858	1 398 511 452	1 398 511 452	1 315 356 209
Talletukset	31 336 857	31 336 857	31 881 821	0	0	0
Muut sijoitukset	113 165 707	113 165 707	113 165 707	155 199 908	155 199 908	155 199 908
	1 973 544 251	1 973 544 251	2 114 160 242	2 063 290 692	2 063 290 692	2 125 361 582

Muut sijoitukset sisältävät rahat ja pankkisaamiset

Rahoitusmarkkinavälineiden jäljellä oleva hankintameno sisältää korkotuotoiksi tai niiden vähennykseksi jaksotettua nimellisarvon ja hankintahinnan erotusta (+/-)	7 278 200	-3 065 181
--	-----------	------------

Arvostusero (käyvän arvon ja kirjanpitoarvon erotus) 140 615 991 62 070 890

Konserniyhtiöt

2023

Kiinteistösijoitusten muutokset

	Kiinteistöosakkeet	Lainasaamiset saman konsernin yrityksiltä
Hankintameno 1.1	268 068 490	0
Lisäykset	118 603 856	0
Vähennykset	-26 700 000	0
Hankintameno 31.12	359 972 346	0
Omassa käytössä olevat kiinteistöt ja kiinteistöosakkeet		
Jäljellä oleva hankintameno	9 009 378	
Kirjanpitoarvo	9 009 378	
Käypä arvo	8 813 726	
Tytäryhtiöt		Tytäryhtiö- osakkeet
Hankintameno 1.1		5 300 000
Lisäykset		0
Vähennykset		0
Hankintameno 31.12		5 300 000

Konserniyhtiöt	Kotipaikka	omistus %	kirjanpitoarvo
KOY Alfred	Helsinki	100	4 012 722
KOY Hitsaajankatu 4	Helsinki	100	2 444 685
KOY Vantaan Mestarintie 11	Vantaa	100	3 251 580
KOY Kuortaneenkatu 7	Helsinki	100	7 579 829
KOY Piispankuitti	Espoo	100	6 013 815
KOY Lämmittäjäkatu 2	Helsinki	100	5 859 652
KOY Sinikalliontie 9	Espoo	100	2 324 454
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 Kiviaidankatu 2	Helsinki	100	26 607 240
KOY Tyynylaavantie 20	Helsinki	100	3 659 011
Asunto Oy Espoon Kiltakallio 13	Espoo	100	5 605 601
Kiinteistö Oy Espoon Metsäpojankuja 4	Espoo	100	10 342 155
Kiinteistö Oy Oulun Kallisensuora 12	Oulu	100	6 432 927
KOY Pornaisten Onnentaival 4	Pornaisten	100	3 469 788
As Oy Espoon Ruukinrannantie 24	Espoo	100	2 313 915
Asunto Oy Helsingin Vyökätkä 5	Helsinki	100	3 495 578
As Oy Helsingin Sörnäistenkatu 10	Helsinki	100	7 070 980
Asunto Oy Helsingin Eläinlääkärintie 3	Helsinki	100	7 467 807
KOY Tampereen Seimenkatu 1	Tampere	100	13 214 309
Nordea Vakuutus Suomi Oy	Helsinki	100	5 300 000
KOY Keskuskatu 1 B	Helsinki	100	44 732 307
KOY Helsingin Kaisaniemenkatu 6	Helsinki	100	16 216 880
Asunto Oy Helsingin Väinämöinen	Helsinki	100	44 120 100
Asunto Oy Helsingin Saukonpaadenranta 4	Helsinki	100	43 295 446
Kiinteistö Oy Espoon Portti 1-5	Espoo	100	25 457 690
Kiinteistö Oy Espoon Retail Park Glomson	Espoo	100	20 656 450
Asunto Oy Espoon Malmiportti 4 A-B	Espoo	100	4 502 188
Asunto Oy Espoon Malmiportti 4 C-D	Espoo	100	17 284 481
			364 887 346

Konserniyhtiöt	Kotipaikka	Koriin siirtymisvuosi	omistus %	kirjanpitoarvo
SIJOITUSSIDONNAISESSA OMAISUUDESSA OLEVAT KONSERNIYHTIÖT:				
Eteläranta 12 / Unioninkatu 13	Helsinki	2014	100	28 146 557
Oy Helsingfors Saluhallar Ab	Helsinki	2014	100	40 905 084
Fastighets Ab Uniongatan 17	Helsinki	2014	88	40 189 753
Kiinteistö Oy Ratakarttinkatu 3	Helsinki	2013	100	29 169 599
As Oy Malminkatu 36	Helsinki	2013	100	17 628 379
Kiinteistö Oy Vantaan Vehkatie 29	Vantaa	2013	100	8 891 716
KOy Lauttasaaren Horisontti	Helsinki	2013	100	6 999 315
Asunto Oy Espoon Muurarinkuja 1	Espoo	2012	100	14 424 518
Koy Hgin Siltasaarenkatu 16	Helsinki	2012	100	32 151 554
Kiinteistö Oy Museokatu 8	Helsinki	2009	100	11 355 405
As Oy Munkkiniemen Puistotie 14	Helsinki	2010	100	10 192 586
Kiinteistö Oy Kasarmikatu 44	Helsinki	2010	100	18 187 186
Kiinteistö Oy Turvesuonkatu 17	Tampere	2010	100	9 230 380
Kiinteistö Oy Pirkkalan Keidas	Pirkkala	2012	100	13 492 810
KOy Pakkalan Kartanonkoski 6	Vantaa	2013	100	14 644 227
KOy Vantaan Muuntotie 1	Vantaa	2010	100	5 404 396
Kiinteistö Oy Helsingin Kalevankatu 20	Helsinki	2010	100	11 784 851
As Oy Lapinlahdenkatu 14	Helsinki	2013	100	6 884 335
As Oy Hämeentie 5 B	Helsinki	2009	100	12 322 068
As Oy Keravan Tapulikatku 32	Kerava	2015	100	9 234 018
As Oy Helsingin Vanhalinna	Helsinki	2016	100	90 738 140
Kiinteistö Oy Turun Centrum	Turku	2016	100	26 880 125
Kiinteistö Oy Jyväskylän Ahjokatu 11	Jyväskylä	2018	100	17 700 417
KOY Vantaan Vanha Kaarelantie 26	Vantaa	2019	100	9 554 516
Asunto Oy Turun Kansleri 2	Turku	2019	100	8 526 900
KOY Helsingin Myrskyläntie 18	Helsinki	2019	100	27 331 722
Kiinteistö Oy Lintulahdenkallio	Helsinki	2019	100	15 684 912
Kiinteistö Oy Vantaan Tikkurilantie 154	Vantaa	2019	100	24 766 305
Kiinteistö Oy Harkkokuja 2	Vantaa	2019	100	19 470 230
Asunto Oy Turun Kansleri 4	Turku	2020	100	7 719 867
Asunto Oy Turun Yliopistonkatku 12a	Turku	2021	100	10 413 197
KKOy Tampereen Tietohallinnonkatku 19	Tampere	2021	100	6 271 813
Keskinäinen KOy Sähkötie 14-16	Vantaa	2021	100	9 674 813
Asunto Oy Espoonlahden Aarholli	Espoo	2022	100	24 460 590
				640 432 285

Yhteensä**1 005 319 630**

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

Sijoitukset saman konsernin yrityksiin ja omistusyhteisyrityksiin

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
Terveystalo Plc	Suomi	0,0984 %	967 500	967 500
Yhteensä			967 500	967 500

CDO-sijoitukset

THL Credit Loan Opportunity Fund	Caymansaaret		205 241	230 314
ICG Heureka Senior Lending Credit Compartment	Irlanti		20 000 000	20 008 455
Yhteensä			20 205 241	20 238 769

Talletukset

DEP 2650012 EUR Nordea Bank Finland Plc RECALLABLE	Suomi		31 336 857	31 881 821
Yhteensä			31 336 857	31 881 821

Vipurahastot (Hedge Funds)

	Kotimaa	Kirjanpitoarvo	Käypä arvo
Fairfield Sentry Limited	Brittiläiset Neitsytsaaret	0	0
NIIF - Fund of Hedge Fd BX-EUR	Luxemburg	397 081	437 004
Yhteensä		397 081	437 004

Kiinteistörahastot ja muut kiinteistöosakkeet

	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
La Salle JPY	Iso-Britannia	0	0
NV Property Fund I Ky	Suomi	8 663 000	8 663 000
As Oy Aropelto	Suomi	385 000	385 000
Yhteensä		9 048 000	9 048 000

Pääomarahastot (Private Equities)

	Kotimaa	Kirjanpitoarvo	Käypä arvo
Macquarie European Infrastructure Fund II	Iso-Britannia	2 873 409	2 873 409
NSIF - Global Infrastructure Fund BX-EUR	Luxemburg	7 498 754	7 498 754
Midinvest Fund II Ky	Suomi	8 797	300 741
Arcadia Beteiligungen BT GmbH & Co. KG	Tanska	23 206	257 435
CAPMAN VII A	Guernsey	0	0
NORDIC MEZZ. FUND II	Iso-Britannia	1 299 281	1 299 281
ICG MEZZANINE EUR	Jersey	14 616	14 616
APAX EUROPE VI	Guernsey	1 295 377	1 295 377
NPE II - EUROPEAN	Luxemburg	618 655	618 655
HITEC VISION PRIVATE	Guernsey	957 215	1 139 141
HITEC VISION PRIVA 5	Guernsey	354 353	418 967
BLACKSTONE VI	Yhdysvallat	7 822 532	8 952 362
GoldenTree Distressed Fund (Cayman) LP	Caymansaaret	367 610	2 976 902
MP GLOBAL	Caymansaaret	34 306	40 344
Cowen Healthcare Royalty Partners L.P.	Yhdysvallat	134 686	162 121
Innovestor Growth Fund I Ky	Suomi	11 633 527	20 773 272
IFM Global Infrastructure L.P.	Iso-Britannia	10 089 532	19 799 431
Trill Impact (no 1) SCSp	Luxemburg	5 557 812	6 240 156
NPE Secondary Fund	Luxemburg	7 595 225	12 338 731
Dasos Sustainable Forest and Wood III AIF (DFFIII)	Suomi	20 000 000	22 504 944
Voima Ventures Fund III LP	Suomi	195 521	196 323
Trill Impact Ventures (No. 1) SCSp	Luxemburg	1 240 490	1 297 019
Greencode I	Suomi	249 006	254 683
HitecVision SpringPoint L.P.	Guernsey	644 971	644 971
SAARI II LP	Suomi	638 102	728 877
Yhteensä		81 146 983	112 626 512

Osakkeet ja osuudet (jatkuu)

Osakerahastot	Kotimaa	Kirjanpitoarvo	Käypä arvo
Nordea Finnish Stars A growth	Suomi	24 614 919	24 614 919
Nordea Sustainable Equities Global Fund A growth	Suomi	42 000 000	42 011 766
Nordea Ins Inv FIS - Global Equity Fd BX-EUR	Luxemburg	33 234 500	88 036 701
Yhteensä		99 849 419	154 663 386

Rahamarkkinarahastot	Kotimaa	Kirjanpitoarvo	Käypä arvo
Nordea Moderate Yield S Growth	Suomi	40 601 499	41 872 673
Yhteensä		40 601 499	41 872 673

Korkorahastot	Kotimaa	Kirjanpitoarvo	Käypä arvo
Nordea Prime Loan Stars	Luxemburg	44 896 122	44 896 122
NDIF SIF - European Rates Opp Fund BX - EUR	Luxemburg	25 000 000	28 355 323
Nordea 1 - European Covered Bond BI - EUR	Luxemburg	85 078 214	88 587 399
Yhteensä		154 974 336	161 838 844

High Yield -rahastot	Kotimaa	Kirjanpitoarvo	Käypä arvo
NSIF - Nordea European Senior Loans Fund BX-EUR	Luxemburg	14 999 053	18 019 833
Nordea 1 - European High Yield Stars BF - X EUR	Luxemburg	30 000 000	32 151 965
Yhteensä		44 999 053	50 171 798

Joukkovelkakirjalainat	Kotimaa	Kirjanpitoarvo	Käypä arvo
Joukkovelkakirjalainat, valtio			
European Investment Bank 2.75% 28-07-2028	Luxemburg	1 468 278	1 542 332
Bundesrepublik Deutschland B 0.5% 15-02-2025	Saksa	29 914 065	29 344 196
Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-08-2026	Saksa	21 800 038	21 944 532
Bundesrepublik Deutschland B 0.25% 15-08-2028	Saksa	1 834 038	1 857 701
Bundesrepublik Deutschland B 0.25% 15-02-2029	Saksa	3 589 857	3 232 337
Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-05-2035	Saksa	3 962 808	3 859 005
Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-08-2030	Saksa	2 611	2 651
Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-08-2030	Saksa	9 498 878	8 141 990
Republic of Austria Governme 2.9% 20-02-2033	Itävalta	2 975 916	3 159 378
Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-05-2036	Saksa	312 391	314 350
Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-08-2052	Saksa	87 834	87 381
Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-08-2031	Saksa	12 513 160	10 768 298
Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-02-2031	Saksa	1 817	1 857
Bundesrepublik Deutschland B 1% 15-05-2038	Saksa	199 161	205 532
Bundesrepublik Deutschland B 1.8% 15-08-2053	Saksa	4 133 590	4 543 184
Bundesrepublik Deutschland B 2.3% 15-02-2033	Saksa	1 778 318	1 885 966
Bundesrepublik Deutschland B 2.3% 15-02-2033	Saksa	1 475 566	1 571 563
Republic of Austria Governme 0.75% 20-10-2026	Itävalta	10 855 570	11 015 889
Republic of Austria Governme 0.000000% 20-10-2040	Itävalta	3 784 331	2 623 110
Republic of Austria Governme 0.85% 30-06-2120	Itävalta	876 638	469 673
Republic of Austria Governme 1.85% 23-05-2049	Itävalta	1 790 749	1 487 918
Republic of Austria Governme 3.15% 20-10-2053	Itävalta	989 384	1 051 375
Republic of Austria Governme 2.9% 23-05-2029	Itävalta	1 695 640	1 783 495
Republic of Austria Governme 0.000000% 20-10-2028	Itävalta	8 762 946	8 946 500
Bundesschatzanweisungen 3.1% 12-12-2025	Saksa	5 021 926	5 095 379
Ireland Government Bond 0.35% 18-10-2032	Irlanti	8 481 886	8 421 344
Ireland Government Bond 3% 18-10-2043	Irlanti	541 631	573 818
Ireland Government Bond 5.4% 13-03-2025	Irlanti	10 244 935	10 697 635
Kingdom of Belgium Governmen 0.4% 22-06-2040	Belgia	6 596 549	5 381 541
Kingdom of Belgium Governmen 1% 22-06-2026	Belgia	11 885 746	12 163 274
Kingdom of Belgium Governmen 0.35% 22-06-2032	Belgia	3 511 973	2 933 622
Kingdom of Belgium Governmen 2.75% 22-04-2039	Belgia	487 802	485 635
Kingdom of Belgium Governmen 3% 22-06-2033	Belgia	2 282 927	2 359 939
Kingdom of Belgium Governmen 1.4% 22-06-2053	Belgia	979 495	1 016 007
Bundesrepublik Deutschland B 0.5% 15-02-2026	Saksa	3 805	3 870
French Republic Government B 0.5% 25-05-2025	Ranska	4 479 967	4 524 280
French Republic Government B 0.25% 25-11-2026	Ranska	8 091 756	7 649 202
French Republic Government B 1.25% 25-05-2036	Ranska	3 336 589	2 782 657
French Republic Government B 1% 25-11-2025	Ranska	9 618 120	9 741 887
French Republic Government B 2% 25-05-2048	Ranska	2 940 027	2 097 295
French Republic Government B 0.000000% 25-11-2029	Ranska	12 975 243	11 358 652
French Republic Government B 0.75% 25-05-2052	Ranska	2 143 834	1 646 143
French Republic Government B 0.5% 25-05-2072	Ranska	2 759 197	1 374 851
French Republic Government B 0.000000% 25-11-2031	Ranska	10 382 192	9 221 037
French Republic Government B 1.25% 25-05-2034	Ranska	6 299 984	5 050 272
French Republic Government B 2.75% 25-10-2027	Ranska	2 699 361	2 558 460
French Republic Government B 0.75% 25-05-2053	Ranska	4 566 157	3 963 331
French Republic Government B 0.000000% 25-02-2025	Ranska	28 335 903	27 525 375
French Republic Government B 2.5% 25-05-2043	Ranska	1 813 631	1 739 296
French Republic Government B 1.25% 25-05-2038	Ranska	3 839 222	4 109 197
French Republic Government B 0.75% 25-02-2028	Ranska	12 370 338	12 710 802
French Republic Government B 2.5% 24-09-2026	Ranska	5 494 674	5 559 202
Spain Government Bond 0.000000% 31-01-2025	Espanja	19 409 724	19 355 400
Spain Government Bond 0.000000% 31-01-2026	Espanja	7 355 236	7 378 613
Spain Government Bond 2.8% 31-05-2026	Espanja	16 619 495	17 038 734
Spain Government Bond 1.95% 30-04-2026	Espanja	14 525 808	14 961 619
Spain Government Bond 1.4% 30-07-2028	Espanja	919 781	957 201
Slovakia Government Bond 3.625% 08-06-2033	Slovakia	347 365	368 951
Bundesobligation 0.000000% 11-04-2025	Saksa	12 192 601	12 071 150
Finland Government Bond 0.125% 15-04-2052	Suomi	270 542	172 248
Finland Government Bond 0.5% 15-04-2043	Suomi	995 268	657 383
Finland Government Bond 2.75% 15-04-2038	Suomi	591 448	608 830

Joukkovelkakirjalainat	Kotimaa	Kirjanpitoarvo	Käypä arvo
Joukkovelkakirjalainat, valtio			
Lithuania Government Interna 3.875% 14-06-2033	Liettua	298 202	319 729
Italy Buoni Poliennali Del T 1.85% 15-05-2024	Italia	5 973 650	5 970 203
Italy Buoni Poliennali Del T 0.5% 01-02-2026	Italia	12 275 750	12 413 507
Italy Buoni Poliennali Del T 0.35% 01-02-2025	Italia	3 881 921	3 884 183
Italy Buoni Poliennali Del T 3.5% 15-01-2026	Italia	6 514 987	6 687 188
Italy Buoni Poliennali Del T 3.8% 15-04-2026	Italia	2 519 820	2 574 236
Italy Buoni Poliennali Del T 1.6% 01-06-2026	Italia	9 534 054	9 736 815
Italy Buoni Poliennali Del T 2% 01-12-2025	Italia	5 832 946	5 913 043
Italy Buoni Poliennali Del T 3.6% 29-09-2025	Italia	9 977 114	10 195 128
Italy Buoni Poliennali Del T 3.85% 15-09-2026	Italia	5 108 138	5 189 638
European Union 1.25% 04-02-2043	Belgia	1 273 405	987 887
European Union 2.75% 04-02-2033	Belgia	1 983 320	2 086 517
European Union 2.625% 04-02-2048	Belgia	890 065	953 833
European Union 3.375% 04-10-2038	Belgia	258 798	278 933
European Union 3.125% 05-12-2028	Belgia	2 016 092	2 067 825
Republic of Poland Governmen 3.875% 14-02-2033	Puola	997 636	1 073 473
Netherlands Government Bond 0.25% 15-07-2025	Alankomaat	4 776 812	4 832 694
Netherlands Government Bond 0.5% 15-01-2040	Alankomaat	4 433 470	3 165 793
Netherlands Government Bond 0.000000% 15-07-2031	Alankomaat	3 657 212	3 140 523
Netherlands Government Bond 0.000000% 15-01-2052	Alankomaat	2 666 441	1 503 720
Netherlands Government Bond 2% 15-01-2054	Alankomaat	767 901	759 007
Republic of Austria Governme 0.000000% 20-04-2025	Itävalta	14 420 130	14 278 033
Republic of Austria Governme 2% 15-07-2026	Itävalta	4 189 241	4 199 366
Bundesschatzanweisungen 2.5% 13-03-2025	Saksa	4 974 144	5 093 424
Kingdom of Belgium Governmen 1.7% 22-06-2050	Belgia	5 236 524	4 371 594
Kingdom of Belgium Governmen 3.45% 22-06-2043	Belgia	4 936 319	5 363 972
French Republic Government B 0.5% 25-05-2026	Ranska	17 559 747	17 671 791
French Republic Government B 3.5% 25-04-2026	Ranska	5 086 966	5 244 198
French Republic Government B 3% 25-05-2054	Ranska	4 497 957	5 000 724
Spain Government Bond 1% 30-07-2042	Espanja	4 989 892	4 442 115
Spain Government Bond 1.9% 31-10-2052	Espanja	328 232	347 063
Slovakia Government Bond 4% 19-10-2032	Slovakia	1 242 541	1 340 027
Finland Government Bond 0.5% 15-04-2026	Suomi	1 906 303	1 920 428
Italy Buoni Poliennali Del T 1.45% 15-05-2025	Italia	9 782 137	9 806 324
Italy Buoni Poliennali Del T 1.2% 15-08-2025	Italia	8 629 278	8 789 400
European Union 0.4% 04-02-2037	Belgia	2 006 526	1 487 113
European Union 0.8% 04-07-2025	Belgia	2 906 078	2 922 481
Netherlands Government Bond 0.5% 15-07-2032	Alankomaat	6 671 232	5 853 091
Yhteensä		554 716 704	538 019 367

Joukkovelkakirjalainat	Kotimaa	Kirjanpitoarvo	Käypä arvo
Joukkovelkakirjalainat, yritykset			
AT&T Inc 3.5% 17-12-2025	Yhdysvallat	1 449 521	1 468 259
Vestas Wind Systems A/S 4.125% 15-06-2026	Tanska	1 343 176	1 413 508
Vestas Wind Systems A/S 4.125% 15-06-2031	Tanska	3 873 550	4 009 069
Societe Generale SA 0.125% MULTI 17-11-2026	Ranska	2 775 226	2 627 661
Bank of America Corp 0.694% MULTI 22-03-2031	Yhdysvallat	172 886	184 280
Bank of America Corp 3.648% MULTI 31-03-2029	Yhdysvallat	2 589 199	2 558 476
Carrefour SA 4.375% 14-11-2031	Ranska	1 990 377	2 130 736
CNP Assurances SACA 1.25% 27-01-2029	Ranska	169 923	178 827
Fresenius SE & Co KGaA 1.875% 24-05-2025	Saksa	1 699 589	1 681 915
Fresenius SE & Co KGaA 5% 28-11-2029	Saksa	918 622	964 384
Fresenius SE & Co KGaA 5.125% 05-10-2030	Saksa	1 697 518	1 852 427
Schneider Electric SE 3.375% 06-04-2025	Ranska	298 664	307 589
Veolia Environnement S 5.993% MULTI Perp FC2028	Ranska	1 803 157	1 901 552
Danske Bank A/S 4.000% MULTI 12-01-2027	Tanska	1 015 363	1 065 150
Danske Bank A/S 4.125% MULTI 10-01-2031	Tanska	2 085 247	2 252 609
Deutsche Bank AG 0.05% 20-11-2024	Saksa	19 858 716	19 669 807
DNB Bank ASA 4.000% MULTI 14-03-2029	Norja	1 820 962	1 935 972
Swedbank AB 3.75% 14-11-2025	Ruotsi	1 826 749	1 850 750
Swedbank AB 4.125% 13-11-2028	Ruotsi	2 287 594	2 390 071
Global Switch Holdings Ltd 2.25% 31-05-2027	Brittiläiset Neitsytsaaret	3 192 612	3 108 886
Allianz SE 4.252% MULTI 05-07-2052	Saksa	400 027	404 162
Allianz SE 5.824% MULTI 25-07-2053	Saksa	1 500 280	1 679 102
AXA SA 5.500% MULTI 11-07-2043	Ranska	1 384 790	1 523 303
JPMorgan Chase & Co 4.457% MULTI 13-11-2031	Yhdysvallat	3 441 000	3 645 937
Credit Agricole SA 4.125% 07-03-2030	Ranska	1 491 721	1 618 021
Credit Agricole SA 3.875% 20-04-2031	Ranska	1 696 431	1 801 980
Unibail-Rodamco-Westfield SE 1.125% 15-09-2025	Ranska	2 721 835	2 608 440

Joukkovelkakirjalainat	Kotimaa	Kirjanpitoarvo	Käypä arvo
Joukkovelkakirjalainat, yrittys			
Orsted AS 1.5% 26-11-2029	Tanska	1 669 533	1 697 594
Orsted AS 3.75% 01-03-2030	Tanska	254 094	268 640
Orsted AS 2.25% 14-06-2028	Tanska	237 506	249 015
Orsted AS 3.25% 13-09-2031	Tanska	371 771	375 186
Engie SA 4.25% 11-01-2043	Ranska	493 111	543 890
Engie SA 3.875% 06-01-2031	Ranska	2 086 519	2 196 573
Engie SA 3.625% 06-12-2026	Ranska	899 217	914 857
Banco Santander SA 3.25% 14-02-2028	Espanja	697 772	730 550
Cie de Financement Foncier S 1.2% 29-04-2031	Ranska	2 313 692	2 164 309
Nationwide Building Soc 2.000% MULTI 25-07-2029	Iso-Britannia	2 858 296	2 917 516
Nationwide Building Society 3.25% 05-09-2029	Iso-Britannia	1 489 558	1 509 313
Nationwide Building Society 4.5% 01-11-2026	Iso-Britannia	1 188 629	1 234 821
Muenchener Hypothekenbank eG 2.75% 24-09-2025	Saksa	8 990 564	9 038 608
RCI Banque SA 4.875% 02-10-2029	Ranska	790 002	844 268
Caisse Francaise de Financem 0.01% 22-02-2028	Ranska	87 863	89 356
Caisse Francaise de Financem 0.01% 07-05-2025	Ranska	22 441 560	22 033 380
Banque Federative du Cr 3.875% MULTI 16-06-2032	Ranska	1 974 682	2 016 872
Banque Federative du Credit 4% 21-11-2029	Ranska	299 727	311 841
Banque Federative du Credit 4.125% 13-03-2029	Ranska	1 691 119	1 819 580
Banque Federative du Credit 4.75% 10-11-2031	Ranska	1 891 861	2 027 982
Caisse d'Amortissement de la 0.000000% 25-02-2026	Ranska	7 169 678	6 709 500
Caisse d'Amortissement de la 1.5% 25-05-2032	Ranska	2 985 850	2 775 757
Deutsche Bahn Finance 1.600% MULTI Perp FC2029	Saksa	1 099 332	1 099 455
Achmea Bank NV 0.375% 22-11-2024	Alankomaat	6 161 431	6 031 531
Achmea Bank NV 3.75% 19-10-2026	Alankomaat	4 591 808	4 637 725
Dexia Credit Local SA 0.625% 03-02-2024	Ranska	1 499 924	1 504 224
Dexia Credit Local SA 1% 18-10-2027	Ranska	1 497 471	1 419 918
EnBW International Finance B 4.3% 23-05-2034	Alankomaat	2 127 640	2 265 208
EnBW International Finance B 3.85% 23-05-2030	Alankomaat	2 623 427	2 632 493
Coca-Cola HBC Finance BV 2.75% 23-09-2025	Alankomaat	98 712	99 785
National Grid PLC 0.553% 18-09-2029	Iso-Britannia	1 380 769	1 181 482
National Grid PLC 3.245% 30-03-2034	Iso-Britannia	1 759 319	1 721 002
National Grid PLC 3.875% 16-01-2029	Iso-Britannia	1 289 000	1 371 665
Teollisuuden Voima Oyj 1.375% 23-06-2028	Suomi	498 408	524 682
Teollisuuden Voima Oyj 2.625% 31-03-2027	Suomi	1 500 524	1 575 186
Teollisuuden Voima Oyj 4.75% 01-06-2030	Suomi	1 897 139	2 039 608
Raiffeisen Bank Internationa 5.75% 27-01-2028	Itävalta	1 794 442	2 019 360
Raiffeisen Bank Interna 4.750% MULTI 26-01-2027	Itävalta	1 199 318	1 264 560
Raiffeisen Bank Interna 6.000% MULTI 15-09-2028	Itävalta	798 095	848 034
General Motors Financial Co 1.694% 26-03-2025	Yhdysvallat	248 171	252 756
UNEDIC ASSEO 0.1% 25-11-2026	Ranska	19 828 529	18 823 540
Nykredit Realkredit FRN 12-29-2032 EUR SWAP 5Y	Tanska	1 395 970	1 445 371
Electricite de France 4.000% MULTI Perp FC2024	Ranska	743 251	700 747
Electricite de France 2.625% MULTI Perp FC2027	Ranska	2 872 019	2 888 642
Electricite de France SA 2% 09-12-2049	Ranska	1 291 405	929 813
Electricite de France 3.375% MULTI Perp FC2030	Ranska	172 783	177 214
Electricite de France SA 4.625% 25-01-2043	Ranska	1 460 114	1 641 451
RTE Reseau de Transport d'El 3.5% 07-12-2031	Ranska	3 396 055	3 512 918
Urenco Finance NV 2.375% 02-12-2024	Alankomaat	1 685 002	1 641 667
Achmea BV 6.750% MULTI 26-12-2043	Alankomaat	361 995	394 200
M&G CREL UK	Irlanti	1 710 557	1 434 386
M&G CREL UK EUR	Irlanti	894 390	857 699
BPCE SA 0.625% 15-01-2030	Ranska	239 483	258 565
BPCE SA 2.375% 26-04-2032	Ranska	771 716	756 064
BPCE SA 4% 29-11-2032	Ranska	1 003 710	1 047 815
BPCE SA 4.375% 13-07-2028	Ranska	2 718 324	2 845 974
Landwirtschaftliche Rentenba 0.000000% 27-11-2029	Saksa	7 110 066	6 157 922
Landwirtschaftliche Rentenba 0.05% 31-01-2031	Saksa	2 994 909	2 526 479
State of North Rhine-Westphalia 1.75% 26-10-2057	Saksa	3 533 392	2 607 581
DNB Boligkreditt AS 0.01% 08-10-2027	Norja	2 330 632	2 354 833
DNB Boligkreditt AS 0.375% 20-11-2024	Norja	10 026 285	9 734 801
Credit Mutuel Home Loan SFH 0.625% 10-02-2025	Ranska	2 996 501	2 927 364
Intesa Sanpaolo SpA 5.125% 29-08-2031	Italia	1 968 392	2 146 821
Instituto de Credito Oficial 3.25% 31-10-2028	Espanja	998 530	1 030 069
Talanx AG 1.750% MULTI 01-12-2042	Saksa	76 844	82 717
Kreditanstalt fuer Wiederauf 0.000000% 15-09-2031	Saksa	1 807 368	1 491 012
Kreditanstalt fuer Wiederauf 1.125% 31-03-2037	Saksa	4 271 673	3 734 950
Kreditanstalt fuer Wiederauf 0.000000% 18-02-2025	Saksa	24 835 721	24 163 000

Joukkovelkakirjalainat	Kotimaa	Kirjanpitoarvo	Käypä arvo
Joukkovelkakirjalainat, yritykset			
Kreditanstalt fuer Wiederauf 1.375% 07-06-2032	Saksa	4 453 669	4 341 872
Kreditanstalt fuer Wiederauf 0.000000% 30-04-2027	Saksa	3 193 477	3 232 922
Kreditanstalt fuer Wiederauf 2.5% 19-11-2025	Saksa	4 956 212	5 005 784
SpareBank 1 Boligkreditt AS 0.01% 22-09-2027	Norja	3 563 643	3 587 430
SpareBank 1 Boligkreditt AS 0.125% 12-05-2031	Norja	1 690 351	1 707 520
Nasdaq Inc 4.5% 15-02-2032	Yhdysvallat	3 616 133	3 939 907
LeasePlan Corp NV 0.25% 23-02-2026	Alankomaat	3 492 975	3 264 404
EnBW Energie Baden-Wuer 2.125% MULTI 31-08-2081	Saksa	1 083 613	1 413 690
Mercedes-Benz International 3.5% 30-05-2026	Alankomaat	152 471	157 732
Eika Boligkreditt AS 0.5% 28-08-2025	Norja	6 737 614	6 724 603
Erste Group Bank AG 4.250% MULTI 30-05-2030	Itävalta	1 193 680	1 274 923
Sparebanken Vest Boligkredit 0.75% 27-02-2025	Norja	2 397 739	2 344 618
Credit Mutuel Arkea SA 3.875% 22-05-2028	Ranska	998 869	1 044 950
Credit Mutuel Arkea SA 4.125% 02-04-2031	Ranska	2 282 649	2 431 922
Avinor AS 1% 29-04-2025	Norja	3 898 241	3 792 214
ASR Nederland NV 7.000% MULTI 07-12-2043	Alankomaat	1 548 054	1 739 008
ASR Nederland NV 3.625% 12-12-2028	Alankomaat	631 497	643 324
Argenta Spaarbank NV 1.375% MULTI 08-02-2029	Belgia	2 395 894	2 250 202
Ibercaja Banco SA 5.625% MULTI 07-06-2027	Espanja	1 197 147	1 274 796
Kommunekredit 0.125% 26-09-2040	Tanska	1 471 353	955 452
Kommunekredit 1.5% 16-05-2029	Tanska	3 882 689	3 751 282
NatWest Markets PLC 4.25% 13-01-2028	Iso-Britannia	2 434 214	2 615 376
de Volksbank NV 2.375% MULTI 04-05-2027	Alankomaat	895 031	882 278
de Volksbank NV 4.875% 07-03-2030	Alankomaat	1 097 556	1 189 663
Statkraft AS 1.125% 20-03-2025	Norja	1 960 766	1 908 787
Ford Motor Credit Co LLC 5.125% 20-02-2029	Yhdysvallat	2 339 990	2 455 872
TenneT Holding BV 2.993% MULTI Perp FC2024	Alankomaat	527 182	539 303
Erste Abwicklungsanstalt 3.125% 22-06-2026	Saksa	1 496 127	1 541 690
Eurogrid GmbH 3.722% 27-04-2030	Saksa	3 099 206	3 342 759
Motability Operations Group 0.875% 14-03-2025	Iso-Britannia	1 312 336	1 319 456
Barclays PLC 4.918% MULTI 08-08-2030	Iso-Britannia	217 911	234 413
Credit Suisse AG/London 0.25% 01-09-2028	Sveitsi	1 671 742	1 734 657
Credit Suisse AG/London 5.5% 20-08-2026	Sveitsi	5 384 410	5 643 509
BPCE SFH SA 3.375% 27-06-2033	Ranska	1 637 841	1 792 878
Enel Finance International N 4.5% 20-02-2043	Alankomaat	1 660 121	1 813 122
Enel Finance International N 4% 20-02-2031	Alankomaat	727 343	773 295
Abanca Corp Bancaria SA 5.250% MULTI 14-09-2028	Espanja	1 596 499	1 682 774
Abanca Corp Bancaria SA 5.875% MULTI 02-04-2030	Espanja	1 891 909	2 045 924
Unicaja Banco SA 5.125% MULTI 21-02-2029	Espanja	1 298 941	1 390 829
Belfius Bank SA 5.250% MULTI 19-04-2033	Belgia	1 077 211	1 165 462
Heidelberg Materials Finance 4.875% 21-11-2033	Luxemburg	875 943	954 311
NN Group NV 4.625% MULTI 13-01-2048	Alankomaat	780 479	852 342
NN Group NV 5.250% MULTI 01-03-2043	Alankomaat	212 334	227 613
NN Group NV 6.000% MULTI 03-11-2043	Alankomaat	1 471 072	1 587 592
Investitionsbank Berlin 0.01% 18-04-2028	Saksa	3 532 004	3 150 722
Holding d'Infrastructures de 4.25% 18-03-2030	Ranska	2 600 174	2 776 859
Stellantis NV 3.875% 05-01-2026	Alankomaat	675 641	704 341
Alisa Pankki Oyj 8% 17-10-2027	Suomi	500 000	8 219
Molnlycke Holding AB 1.875% 28-02-2025	Ruotsi	931 434	908 948
Molnlycke Holding AB 4.25% 08-09-2028	Ruotsi	1 433 187	1 495 281
Autostrade per l'Italia SpA 2% 15-01-2030	Italia	743 044	777 445
Deutsche Bank SA Espanola 3.625% 23-11-2026	Espanja	5 072 033	5 108 178
Aegon Bank NV 0.01% 16-11-2025	Alankomaat	4 553 862	4 538 209
Argentum Netherlands BV 3.500% MULTI 01-10-2046	Alankomaat	3 460 202	3 123 633
Fresenius Finance Ireland PL 0.000000% 01-10-2025	Irlanti	578 934	547 125
Coentreprise de Transport d' 2.125% 29-07-2032	Ranska	1 257 800	1 096 900
MMB SCF SACA 0.75% 31-10-2025	Ranska	2 692 309	2 686 774
Region Wallonne Belgium 3.25% 22-06-2033	Belgia	1 487 375	1 552 049
EQT AB 2.375% 06-04-2028	Ruotsi	1 929 379	1 895 685
EQT AB 2.875% 06-04-2032	Ruotsi	858 792	784 760
Carrier Global Corp 4.375% 29-05-2025	Yhdysvallat	1 270 467	1 287 805
Carrier Global Corp 4.5% 29-11-2032	Yhdysvallat	915 934	986 472
Swiss Re Finance UK PLC 2.714% MULTI 04-06-2052	Iso-Britannia	1 627 824	1 626 639
Akelius Residential Property 0.75% 22-02-2030	Alankomaat	951 298	986 833
Akelius Residential Property 1.125% 11-01-2029	Alankomaat	2 268 764	2 373 431
Akelius Residential Property 1% 17-01-2028	Alankomaat	880 756	899 915
Traton Finance Luxembourg SA 0.125% 24-03-2025	Luxemburg	2 297 662	2 200 118

Joukkovelkakirjalainat	Kotimaa	Kirjanpitoarvo	Käypä arvo
Joukkovelkakirjalainat, yritys			
Traton Finance Luxembourg SA 4.125% 22-11-2025	Luxemburg	898 773	910 638
Traton Finance Luxembourg SA 4.5% 23-11-2026	Luxemburg	2 299 576	2 359 984
Lseg Netherlands BV 4.231% 29-09-2030	Alankomaat	2 335 526	2 483 382
Crelan SA 5.75% 26-01-2028	Belgia	2 395 891	2 638 388
Crelan SA 6.000% MULTI 28-02-2030	Belgia	597 602	644 280
Securitas Treasury Ireland D 4.375% 06-03-2029	Irlanti	1 909 866	2 002 728
TDC Net A/S 5.618% 06-02-2030	Tanska	235 145	254 988
TDC Net A/S 6.5% 01-06-2031	Tanska	375 885	412 374
EDP Servicios Financieros Es 4.375% 04-04-2032	Espanja	2 002 488	2 158 835
EDP Servicios Financieros Es 4.125% 04-04-2029	Espanja	246 363	259 426
CNP Assurances SACA 5.250% MULTI 18-07-2053	Ranska	376 854	422 543
Jyske Bank A/S 4.875% MULTI 10-11-2029	Tanska	944 632	991 557
Permanent TSB Group Hol 6.625% MULTI 25-04-2028	Irlanti	1 301 495	1 432 112
Engie SA 4.5% 06-09-2042	Ranska	691 403	763 015
Cie de Financement Foncier S 3.125% 17-05-2029	Ranska	811 141	828 014
UBS AG/London 0.5% 31-03-2031	Sveitsi	230 804	242 152
Banque Federative du Credit 4.125% 14-06-2033	Ranska	1 893 642	2 035 301
National Grid PLC 4.275% 16-01-2035	Iso-Britannia	1 144 512	1 220 814
Nykredit Realkredit 4.625% 01-19-2029	Tanska	2 374 697	2 485 731
Electricite de France SA 4.75% 12-10-2034	Ranska	2 175 312	2 395 398
BPCE SA 4.125% 10-07-2028	Ranska	597 432	633 695
Aareal Bank AG 3.875% 18-05-2026	Saksa	6 998 119	7 267 590
SpareBank 1 Boligkredditt AS 0.5% 30-01-2025	Norja	2 913 733	2 922 267
de Volksbank NV 1.750% MULTI 22-10-2030	Alankomaat	2 558 829	2 454 470
Land Berlin 0.01% 25-03-2026	Tanska	9 279 333	8 686 739
ABN AMRO Bank NV 5.500% MULTI 21-09-2033	Alankomaat	997 686	1 060 896
Commerzbank AG 0.1% 11-09-2025	Saksa	719 591	726 846
Credit Agricole Assuran 4.750% MULTI 27-09-2048	Ranska	574 326	612 762
Autostrade per l'Italia SpA 5.125% 14-06-2033	Italia	1 111 017	1 206 582
Athora Holding Ltd 6.625% 16-06-2028	Irlanti	3 499 391	3 747 698
Global Switch Finance BV 1.375% 07-10-2030	Alankomaat	1 809 101	1 636 373
Danfoss Finance I BV 0.375% 28-10-2028	Alankomaat	2 556 900	2 626 865
Amprion GmbH 4.125% 07-09-2034	Saksa	1 388 577	1 491 167
Yhteensä		457 216 528	456 208 974

Sijoitussidonnaisten vakuutusten katteena olevat sijoitukset

Rahasto-osuudet		Käypä arvo (=kirjanpitoarvo)
Franklin India Fund Class A	Luxemburg	725 564
GS Japan Portfolio Hedged	Luxemburg	183 303
JPMorgan Europe Select Equity Fund	Luxemburg	3 542 922
Nordea 1 - Global Disruption Fund	Luxemburg	12 794 844
Nordea 1 - Ilmasto ja Ympäristö	Luxemburg	29 976 534
Nordea 1 - Ilmasto ja Ympäristö BI	Luxemburg	111 817 973
Nordea 1 European Small and Mid Cap Equity	Luxemburg	14 793 253
Nordea 1 Global Stable Equity Unhedged BP	Luxemburg	43 314
Nordea 1 Kehittyvät Tähdet BI	Luxemburg	74 391 258
Nordea 1 Kehittyvät Tähdet Kasvu	Luxemburg	6 987 338
Nordea 1 SICAV - Alpha 10 MA Fund BI	Luxemburg	7 369 157
Nordea 1 SICAV - Alpha 10 MA Fund BP	Luxemburg	686 099
Nordea 1 SICAV - Alpha 15 MA Fund	Luxemburg	914 828
Nordea 1 SICAV - Alpha 15 MA Fund BI	Luxemburg	130 916 990
Nordea 1 SICAV - Emerging Stars Bond Fund	Luxemburg	2 362 952
Nordea 1 SICAV - Emerging Stars Local Bond Fund	Luxemburg	247 125
Nordea 1 SICAV - EUR Corporate Bond Fund 1-3 Years	Luxemburg	86 137 906
Nordea 1 SICAV - European Corporate Stars Bond Fund	Luxemburg	5 215 117
Nordea 1 SICAV - European Cross Credit BI	Luxemburg	27 920 648
Nordea 1 SICAV - Global Climate and Social Impact Fund BQ	Luxemburg	2 417 378
Nordea 1 SICAV - Global Listed Infrastructure Fund	Luxemburg	4 561 140
Nordea 1 SICAV - Global Opportunity Fund	Luxemburg	6 102 481
Nordea 1 SICAV - Global Portfolio Fund	Luxemburg	8 496 407
Nordea 1 SICAV - Global Real Estate BP	Luxemburg	581 210
Nordea 1 SICAV - Global Small Cap Fund	Luxemburg	1 312 238
Nordea 1 SICAV - Global Small Cap Fund BI	Luxemburg	5 856 383
Nordea 1 SICAV - Global Stars Equity Fund BI	Luxemburg	291 192 750
Nordea 1 SICAV - Global Stars Equity Fund BP	Luxemburg	7 434 142
Nordea 1 SICAV - International High Yield Bond Fund BP	Luxemburg	1 306 947
Nordea 1 SICAV - International High Yield Bond Fund HB	Luxemburg	11 497
Nordea 1 SICAV - Latin American Equity Fund	Luxemburg	6 566 221
Nordea 1 SICAV - Nordic Equity Fund	Luxemburg	3 125 551
Nordea 1 SICAV - Nordic Stars Equity Fund BI	Luxemburg	5 872 240
Nordea 1 SICAV - North American All Cap Fund BP	Luxemburg	10 252 872
Nordea 1 SICAV - Vakaat Osakkeet K	Luxemburg	22 800 562
Nordea 1 SICAV -Eurooppalaisten Riskiyrityslainojen Tähdet	Luxemburg	2 618 092
Nordea 1 Sicav Global Portfolio Fund BI	Luxemburg	44 284 483
Nordea 1 SICAV North American All Cap Fund BI	Luxemburg	54 356 926
Nordea 1 Sicav US Corporate Bond Fund BP	Luxemburg	3 742 655
Nordea 2 SICAV - Emerging Markets Enhanced Equity Fund	Luxemburg	17 989 282
Nordea 2 SICAV - Emerging Markets Enhanced Equity Fund BF	Luxemburg	123 897
Nordea 2 SICAV - Global Enhanced Small Cap Fund	Luxemburg	26 932 321
Nordea 2 SICAV - Japanese Enhanced Equity Fund	Luxemburg	3 043 838
Nordea Aasialaiset Tähdet	Suomi	35 637 505
Nordea Corporate Bond A kasvu	Suomi	4 404 005
Nordea Corporate Bond I Kasvu	Suomi	396 420 265
Nordea Euro Obligaatio A Kasvu	Suomi	13 424 613
Nordea Euro Yrityslaina Plus Kasvu	Suomi	8 843 285
Nordea Eurooppa Passiivinen B	Suomi	68 038
Nordea Eurooppa Passiivinen I	Suomi	32 026 359
Nordea Eurooppalaiset Tähdet A	Suomi	82 417 583
Nordea Eurooppalaiset Tähdet BP	Luxemburg	14 977 216
Nordea European Enhanced Fund	Luxemburg	15 475 655
Nordea European Stars	Suomi	10 777 078
Nordea Global Enhanced Fund	Suomi	41 689 650
Nordea Global Enhanced Fund I	Suomi	504 543 036
Nordea Innovation Stars Fund	Suomi	8 639 830
Nordea Inst Varainhoito Tasapainoinen	Suomi	202 940 060
Nordea Instituutio Vastuullinen Global Kasvu I	Suomi	55 275 409
Nordea Instituutio Vastuullinen Global Tasapaino	Suomi	111 129 519
Nordea Intia Kasvu	Suomi	18 724 548
Nordea Japani Kasvu	Suomi	13 178 501
Nordea Kehittyvät Korkomarkkinat Kasvu	Suomi	8 720 721

Sijoitussidonnaisten vakuutusten katteena olevat sijoitukset

		Käypä arvo (=kirjanpitoarvo)
Rahasto-osuudet		
Nordea Kehittyvät Osakemarkkinat Kasvu	Suomi	28 612 868
Nordea Kiina Kasvu	Suomi	10 864 893
Nordea Korko A Kasvu	Suomi	7 685 872
Nordea Korko B Kasvu	Suomi	45 591 861
Nordea Korko I Kasvu	Suomi	384 356 833
Nordea Korkotuotto A Kasvu/100	Suomi	163 083
Nordea Korkotuotto B Kasvu	Suomi	10 174 536
Nordea Maailma Kasvu	Suomi	221 538 109
Nordea Maailma Osinko A	Suomi	73 465 253
Nordea Maailma Osinko B	Suomi	5 770 271
Nordea Maailma Osinko I	Suomi	126 078 657
Nordea Maailma Passiivinen B	Suomi	18 452 673
Nordea Maailma Passiivinen I	Suomi	171 538 876
Nordea Nordic Small Cap Kasvu	Suomi	145 055 097
Nordea North American Enhanced Fund	Suomi	43 561 282
Nordea North American Enhanced Fund I	Suomi	179 654 256
Nordea North American Enhanced Fund I tuotto	Suomi	130 478
Nordea Pohjois-Amerikka Kasvu	Suomi	86 162 791
Nordea Pohjoismaat B kasvu	Suomi	8 029 833
Nordea Premium Varainhoito Kasvu	Suomi	148 205 093
Nordea Premium Varainhoito Kasvu I	Suomi	108 916 876
Nordea Premium Varainhoito Maltti	Suomi	752 207 962
Nordea Premium Varainhoito Tasapaino	Suomi	536 710 133
Nordea Premium Vastuullinen Global Kasvu	Suomi	51 325 915
Nordea Premium Vastuullinen Global Maltti	Suomi	141 960 428
Nordea Pro Stable Return Kasvu	Suomi	13 377 174
Nordea Suomi Passiivinen kasvu	Suomi	50 150 472
Nordea Sustainable Equities Global Fund	Suomi	465 152 847
Nordea USA lyhyt Yrityslaina Plus BP	Luxemburg	3 433 471
Nordea Vastuulliset Korot Maailma	Suomi	26 582 356
Nordea Yhteisö Varainhoito Tasapaino	Suomi	11 327 506
Nordea Yrityslaina Plus Kasvu	Suomi	5 934 431
Nordea1 US Corporate Stars Bond Fund HB	Luxemburg	1 862 084
RobecoSAM Sustainable Water Equities	Luxemburg	20 841 127
SISF - China Opportunities A Acc	Luxemburg	2 008 589
T.Rowe Price Funds SICAV - Japanese Equity Fund	Luxemburg	618 974
Vastuulliset Osakkeet Maailma I	Suomi	580 477 518
Wellington Emerging Local Debt Portfolio	Irlanti	276 692
Wellington Mgmt Funds - US Reseach Equity Fund	Luxemburg	4 994 524
Nordea Bank BEAR OMXH X1 ETN	Suomi	9 405
Brown US Smallerl Companies -A- USD	Irlanti	2 112 795
Schroder SISF SICAV - Global Energy Transition A	Luxemburg	19 415 001
Nordea Fixed Income Credit Opp. Fund I growth	Suomi	601 209 705
Nordea 1 - Flexible Fixed Income Fund BI-EUR	Luxemburg	65 467 349
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund BI-EUR	Luxemburg	31 516 701
Nordea 1 - European Covered Bond BI - EUR	Luxemburg	114 119 378
Nordea 2 - North American Resp. Enh Eq Fdd BI-EUR	Luxemburg	49 408 018
Nordea 2 - Europ Responsible Enh Eq Fd BI-EUR	Luxemburg	23 504 489
Nordea 2 - Japanese Resp. Enh. Equity Fund X-EUR	Luxemburg	7 847 950
Nordea Pro Finland I growth	Suomi	315 687 290
Nordea 1 - Global Stars Equity Fund X-EUR	Luxemburg	477 642 505
Nordea 1 - European Corporate Stars Bond - X EUR	Luxemburg	191 706 072
Nordea 1 - Global HY Stars Bond Fund HX-EUR	Luxemburg	169 313 118
Nordea 1 - US Corporate Stars Bond Fund HX - EUR	Luxemburg	299 307 244
Nordea Pro Euro Bond I growth	Suomi	662 179 516
Nordea Moderate Yield S growth	Suomi	90 621 238
Nordea 1 - European Covered Bond X - EUR	Luxemburg	176 105 285
Nordea Focus Fixed Income Fund I growth	Suomi	5 228 194
Nordea Global Equity Allocation Fund I growth	Suomi	1 109 945 265
Nordea Equity Opportunities Fund I growth	Suomi	257 529 969
JPMorgan US Smaller Companies I-USD	Luxemburg	23 930 231
Wellington US Research Equity Fund	Luxemburg	215 034 094
JPMorgan Funds - Europe Sustainable Equity Fund	Luxemburg	92 042 093
Nordea Tactical Asset Allocation Fund I growth	Suomi	563 054 157

Sijoitussidonnaisten vakuutusten katteena olevat sijoitukset

		Käypä arvo (=kirjanpitoarvo)
Rahasto-osuudet		
Nordea 1 - US Corporate Stars Bond Fund HBI-EUR	Luxemburg	59 357 830
Nordea 1 - North American HY Stars Bd Fd HBI-EUR	Luxemburg	40 511 778
Nordea 1 - Emerging Stars Bond Fund HBI-EUR	Luxemburg	31 463 895
Nordea 1 - Green Bond Fund BI-EUR	Luxemburg	15 875 291
Nordea 1 - European Corporate Stars Bond - BI EUR	Luxemburg	108 694 022
Nordea 1 - European High Yield Stars BF - BI EUR	Luxemburg	22 370 505
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund X-EUR	Luxemburg	47 924 687
NDIF SIF - European Rates Opp Fund BX - EUR	Luxemburg	70 181 821
Nordea 1 - Global Equity Market Neutral Fd X-EUR	Luxemburg	37 432 699
Nordea Finnish Stars A growth	Suomi	136 197 520
NSIF - Nordea European Senior Loans Fund BX-EUR	Luxemburg	97 721 504
Nordea 1 - EUR Corporate Bond Fd 1-3 Years X-EUR	Luxemburg	77 083 257
Nordea 2 - Emerg Mrkts Respons Enh Eq Fd BI-EUR	Luxemburg	69 525 075
Nordea 1 - North American Stars Equity X - EUR	Luxemburg	176 710 151
Nordea 1 - European High Yield Stars BF - X EUR	Luxemburg	57 723 391
Nordea 1 - North American HY Stars Bd Fd HX-EUR	Luxemburg	57 926 577
Nordea 1 - Emerging Stars Bond Fund HX - EUR	Luxemburg	111 612 767
Nordea Institutional AM Conservative growth	Suomi	22 486 880
Nordea Inst. Sust. Global Moderate Fund growth	Suomi	44 638 000
Nordea Corporate Sust. Global Growth Fund growth	Suomi	1 157 100
Nordea Corporate Sust. Global Moderate Fund growth	Suomi	406 517
Nordea Corporate Sust. Global Balanced Fund growth	Suomi	2 587 504
BlackRock GF World Energy Fund A2 EUR	Luxemburg	305 963
BlackRock Global Funds - World Gold Fund	Luxemburg	2 978 405
BlackRock GF US Opportunities A2 EUR	Luxemburg	307 270
BlackRock Global Funds - World Financials Fund	Luxemburg	177 675
BGF European	Luxemburg	258 794
JPM Greater China A(acc)-USD	Luxemburg	41 171
JPMorgan US Select Eq	Luxemburg	1 372 585
Nordea Premium AM Conservative growth	Suomi	28 229 635
Goldman Sachs Japan Portfolio	Luxemburg	134 880
Nordea Corporate AM Conservative growth	Suomi	1 008 537
Nordea Fixed Income Credit Opp. Fund C growth	Suomi	64 842
Nordea Corporate Bond ID Growth	Suomi	6 889 561
Nordea Global Equity Allocation Fund C growth	Suomi	343 178
Nordea Yield I Growth	Suomi	3 169 356
Nordea Corporate Asset Management Moderate growth	Suomi	5 434 932
Nordea Corporate Asset Management Growth growth	Suomi	11 944 395
Nordea Savings 75 A growth	Suomi	283 373 439
Nordea Savings Fixed Income A growth	Suomi	52 400 036
Nordea Savings 30 A Growth	Suomi	357 070 830
Nordea Savings 50 A growth	Suomi	427 655 194
Nordea Stable Return Fund A growth	Suomi	68 772 240
Nordea Stable Return Fund I growth	Suomi	23 451 820
Nordea Euro Bond Fund I growth	Suomi	7 465 577
Nordea Finnish Stars C growth	Suomi	43 194
Nordea Nordic Fund A growth	Suomi	33 741 538
Nordea Euro Medium Term Bond Fund A growth	Suomi	3 436 912
Nordea Conservative Yield Fund B growth	Suomi	16 507 316
Nordea Conservative Yield Fund I growth	Suomi	3 746 801
Nordea Premium Sust. Global Balanced Fund growth	Suomi	161 060 963
Nordea European Stars Fund C growth	Suomi	114 000
Nordea Institutional AM Moderate growth	Suomi	110 810 531
Nordea 1 - European Stars Equity Fund X - EUR	Luxemburg	26 558 393
Nordea 1 - Global Diversity Engagement Fd X - EUR	Luxemburg	44 366 162
Schroder International Selection Fund Global Energ	Luxemburg	43 944 800
Nordea 1 - Green Bond Fund X-EUR	Luxemburg	34 805 009
Nordea 1 - Global Climate and Envir. Fd X - EUR	Luxemburg	134 772 590
Wellington Global Impact USD T Acc	Irlanti	90 474 656
Nordea 1 - Social Bond Fund BI-EUR	Luxemburg	0
Morgan Stanley Investment Funds - Global Property	Luxemburg	58 326
Goldman Sachs Asset Management GS US Equity Portfo	Luxemburg	388 868
East Capital Lux - Russian Fund	Luxemburg	0
JPMorgan Funds - Managed Reserves Fund	Luxemburg	940 049

Sijoitussidonnaisten vakuutusten katteena olevat sijoitukset

		Käypä arvo (=kirjanpitoarvo)
Rahasto-osuudet		
Schroder International Selection Fund - QEP Global	Luxemburg	104 290
BlackRock Global Funds - World Real Estate Securit	Luxemburg	86 596
Wellington Emerging Markets Research D	Luxemburg	326 617
Wellington Management Funds Luxembourg - Wellingto	Luxemburg	1 641 587
Robeco Global Consumer Trends	Luxemburg	2 869 083
Robecosam Biodiversity Equities	Luxemburg	29 076
Nordea Sustainable Global Growth Fund A growth	Suomi	4 326 914
Nordea Sustainable Global Balanced Fund A growth	Suomi	7 273 542
Nordea Sustainable Global Return Fund A growth	Suomi	1 183 896
Nordea Premium Sust. Global Return Fund growth	Suomi	1 491 235
Nordea Inst. Sustainable Global Return Fund growth	Suomi	7 222 649
Nordea Emerging Europe Fund A growth	Suomi	46 158
Nordea Global Private Markets A Growth	Suomi	9 988
Nordea 1 - North American Stars Equity HBE-EUR	Luxemburg	9 934 403
Nordea 1 - Asia ex Japan Equity Fund BP-EUR	Luxemburg	2 037 962
Nordea 1 - Global Real Estate Fund BI-EUR	Luxemburg	4 521 335
Nordea 1 - Inter HY Bd Fd USD Hedged HBI-EUR	Luxemburg	3 789 555
Nordea 1 - Nordic Equity Fund BP-EUR	Luxemburg	89 033
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HBE-EUR	Luxemburg	1 995 089
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HBIE-EUR	Luxemburg	5 893 123
Nordea 1 - Emerging Market Corporate Bond HBE-EUR	Luxemburg	353 291
Nordea 1 - Low Duration US High Yield HBE-EUR	Luxemburg	313 395
Nordea 1 - European Covered Bond BP-EUR	Luxemburg	695 565
Nordea 1 - Low Duration US High Yield HBIE-EUR	Luxemburg	553 683
Nordea 1 - Global Stable Equity Fd BI-EUR	Luxemburg	24 075 303
Nordea 2 - Emerging Mkt Hard Ccy Enh Bd HB-EUR	Luxemburg	163 175
Nordea 1 - Nordic Stars Equity Fund BP-EUR	Luxemburg	1 507 211
Nordea 1 - Low Dur European Covered Bd - BI EUR	Luxemburg	3 100 869
JPMorgan Funds - US Smaller Companies	Luxemburg	1 188 675
Wellington Global Impact D	Irlanti	5 262 031
Nordea 1 - Emerging Market Corporate Bond HBIE-EUR	Luxemburg	1 557 839
Nordea 1 - Low Dur European Covered Bd - BP EUR	Luxemburg	165 735
BlackRock GF Euro Markets A2	Luxemburg	23 891
Nordea Equity Opportunities Fund C growth	Suomi	69 501
Nordea 1 - Emerging Wealth Equity Fund BI-EUR	Luxemburg	427 558
Nordea 1 - Green Bond Fund BQ-EUR	Luxemburg	759 012
Nordea 1 - North American HY Stars Bd Fd HB-EUR	Luxemburg	724 610
Nordea 1 - Global Diversity Engagement Fund BQ-EUR	Luxemburg	536 194
Nordea 1 - Global Social Empowerment Fd BQ-EUR	Luxemburg	520 040
Nordea 1 - Global Climate Engagement Fund BQ-EUR	Luxemburg	4 611 502
Nordea 1 - Global Value ESG Fund BQ-EUR	Luxemburg	300 246
Nordea 1 - Global Small Cap Fund HB-EUR	Luxemburg	415 688
Nordea Savings 15 A growth	Suomi	62 228 141
Nordea Russia Fund A growth	Suomi	0
JPMorgan Funds - Asia Alpha Plus Fund	Luxemburg	81 698
Nordea Sustainable Global Moderate Fund A growth	Suomi	4 596 360
Nordea 1 - Emerging Wealth Equity Fund BP-EUR	Luxemburg	608 300
Nordea 1 - European Cross Credit fund BP-EUR	Luxemburg	1 241 673
Nordea 1 - Balanced Income Fund BP-EUR	Luxemburg	144 773
Yhteensä		16 133 817 548

Sijoitussidonnaisten vakuutusten katteena olevat sijoitukset

Osakkeet		Käypä arvo (=kirjanpitoarvo)
Koninklijke DSM NV	Alankomaat	8 105
ASM Intl	Alankomaat	298 584
Wolters Kluwer NV	Alankomaat	28 778
ASML Holding NV	Alankomaat	456 277
ING Group NV	Alankomaat	357 507
Stellantis N.V.	Alankomaat	38 256
Lilium N.V.	Alankomaat	74 118
CureVac N.V.	Alankomaat	1 520
Schlumberger Limited	Alankomaiden Antillit	68 698
KBC Group SA/NV	Belgia	6 856
Anheuser-Busch InBev SA/NV	Belgia	2 923
AutoStore Holdings Ltd	Bermuda	32 027
BW Energy	Bermuda	7 768
BW Offshore Ltd	Bermuda	83 267
Enstar Group Ltd	Bermuda	13 314
GAN Limited	Bermuda	1 208
Golden Ocean Group Ltd	Bermuda	19 824
Hafnia Ltd	Bermuda	97 738
Jinhui Shipping and Transportation Ltd	Bermuda	15 213
Northern Drilling	Bermuda	183
Odfjell Technology Ltd	Bermuda	1 008
Odfjell Drill	Bermuda	11 321
RenaissanceRe Holdings Ltd	Bermuda	17 744
Seadrill LTD	Bermuda	12 544
Valaris Ltd	Bermuda	20 478
Meituan -B-	Caymansaaret	1 389
JD.com	Caymansaaret	908
Tencent Holdings Ltd	Caymansaaret	50 340
Telefonica SA	Espanja	1 413
Thungela Resources Limited	Etelä-Afrikka	736
BankNordik P/F	Färsaaret	61 050
Bakkafrost P/F	Färsaaret	196 300
Kerry Group PLC	Irlanti	256 504
Icon PLC	Irlanti	62 208
Linde PLC	Irlanti	376 055
Jazz Pharmaceuticals PLC	Irlanti	1 001
Allegion PLC	Irlanti	315 840
Seagate Technology Holdings PLC	Irlanti	14 682
British American Tobacco p.l.c.	Iso-Britannia	2 637
Prudential PLC	Iso-Britannia	248 919
Rio Tinto PLC	Iso-Britannia	21 863
St James's Place PLC	Iso-Britannia	7 334
BP plc	Iso-Britannia	165 719
AstraZeneca PLC	Iso-Britannia	1 621 054
Amdocs Ltd	Iso-Britannia	261 731
Carnival Plc	Iso-Britannia	1 811 633
Barclays PLC	Iso-Britannia	24 615
Unilever PLC	Iso-Britannia	43 750
Anglo American PLC	Iso-Britannia	7 519
Reckitt Benckiser Group PLC	Iso-Britannia	11 027
Compass Group PLC	Iso-Britannia	243 109
TechnipFMC PLC	Iso-Britannia	2 678
Vodafone Group PLC	Iso-Britannia	66 149
M&G PLC	Iso-Britannia	1 783
Haleon PLC	Iso-Britannia	7 734
Noble Corporation PLC	Iso-Britannia	26 668
GSK PLC	Iso-Britannia	38 659
Shell PLC	Iso-Britannia	66 900
Rotork PLC	Iso-Britannia	199 159
Perion Network Ltd	Israel	16 757
Nano-X Imaging Ltd	Israel	80 706
ZIM Integrated Shipping Services Ltd.	Israel	982
ENEL SpA	Italia	19 527
Eni S.p.A.	Italia	30 836
Raiffeisen Bank International AG	Itävalta	36 920
Andritz AG	Itävalta	10 631
Semperit AG Holding	Itävalta	7 050
S & T AG	Itävalta	11 190
Aurinia Pharmaceuticals Inc	Kanada	2 647
CGI Inc	Kanada	1 935
Cameco Corporation	Kanada	132 522
First Majestic Silver Corporation	Kanada	6 583
Fortuna Silver Mines Inc	Kanada	8 206
Lucara Diamond Corp	Kanada	26 902
Northland Power Inc	Kanada	5 090
Pembina Pipeline Corp	Kanada	102 750

Sijoitussidonnaisten vakuutusten katteena olevat sijoitukset

Osakkeet		Käypä arvo (=kirjanpitoarvo)
Shopify Inc -A-	Kanada	4 221
Spectra7	Kanada	104 565
Frontline Plc	Kypros	13 518
Royal Caribbean Cruises Ltd	Liberia	78 496
Subsea 7 SA	Luxemburg	22 441
Grand City Properties S.A.	Luxemburg	10 120
Kambi Group plc	Malta	4 515
Global Ship Lease Inc	Marshallinsaaret	62 778
Navigator Hldgs	Marshallinsaaret	17 082
Okeanis Eco Tankers Corp	Marshallinsaaret	21 378
Schibsted ASA	Norja	92 047
Kongsberg Gruppen ASA	Norja	268 431
Storebrand ASA	Norja	94 522
Marine Harvest ASA	Norja	72 983
TGS-NOPEC Geophysical Company ASA	Norja	11 188
Orkla ASA	Norja	812 482
Norske Skogindustrier ASA	Norja	1
Norsk Hydro Asa	Norja	26 316
Telenor ASA	Norja	71 270
NEL Asa	Norja	13 838
DNB Bank ASA	Norja	10 625
Norwegian Air Shuttle ASA	Norja	3 744
Petroleum Geo-Services ASA	Norja	9 441
Yara International ASA	Norja	157 150
Aker ASA	Norja	9 894
Aker BP ASA	Norja	97 220
NorAm Drilling AS	Norja	12 720
Grieg Seafood ASA	Norja	8 035
Gjensidige Forsikring ASA	Norja	648 907
Vow ASA	Norja	3 257
Zaptec AS	Norja	11 316
Scatec Solar ASA	Norja	253 946
Aker Solutions Holdings	Norja	22 237
XXL ASA	Norja	3 901
Atlantic Sapphire ASA	Norja	214
Elkem Asa	Norja	36 177
Norbit ASA	Norja	49 820
Prosafe	Norja	12
Sats ASA	Norja	6 726
Ocean Sun AS	Norja	2 569
Aker Carbon Capture AS	Norja	42 340
Aker Horizons AS	Norja	13 368
Ecit - B	Norja	33 006
Vow Green Metals AS	Norja	484
Var Energi ASA	Norja	432 879
Tomra Systems ASA	Norja	261 308
Carnival Corp	Panama	18 718
Jeronimo Martins, SGPS, S.A.	Portugali	259 072
Hermes International SA	Ranska	1 377 398
Carrefour SA	Ranska	220 490
Total SA	Ranska	24 624
Axa	Ranska	214 598
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	Ranska	1 580 422
Forvia	Ranska	939
Kering SA	Ranska	533 655
Schneider Electric SE	Ranska	21 720
Veolia Environnement SA	Ranska	71 375
Capgemini SE	Ranska	113 160
Vinci SA	Ranska	281 005
Christian Dior SE	Ranska	241 845
BNP Paribas SA Act porteur -A-	Ranska	8 115
GDF Suez Act.	Ranska	31 800
Hennes & Mauritz AB, H & M	Ruotsi	1 193 394
Industrivaerden AB	Ruotsi	134 056
SKF Ab - B	Ruotsi	82 998
Telefon AB L.M.Ericsson	Ruotsi	130 585
Ratos AB	Ruotsi	243 196
Saab AB	Ruotsi	335 501
Svenska Cellulosa AB SCA ser. B	Ruotsi	5 154
Skanska AB ser. B	Ruotsi	131 507
Trelleborg AB	Ruotsi	206 829
Volvo AB -B-	Ruotsi	2 527 888
NCC B	Ruotsi	18 575
SSAB Corporation B	Ruotsi	990 997
Skandinaviska Enskilda Banken ser. A	Ruotsi	1 043 026
Securitas AB ser. B	Ruotsi	479 406
Elekta AB	Ruotsi	239 668
Hufvudstaden AB	Ruotsi	22 954

Sijoitussidonnaisten vakuutusten katteena olevat sijoitukset

Osakkeet		Käypä arvo (=kirjanpitoarvo)
SSAB Corporation A	Ruotsi	63 374
Doro AB	Ruotsi	1 133 462
Swedbank AB	Ruotsi	159 074
Prevas AB -B-	Ruotsi	43 475
Castellum AB	Ruotsi	678 538
Autoliv Inc. SDB	Ruotsi	84 380
Midsona -B	Ruotsi	14 672
Clas Ohlson AB	Ruotsi	9 893
Sandvik AB	Ruotsi	7 844
Telia Company AB	Ruotsi	2 748 036
Alfa Laval AB	Ruotsi	14 495
J.M. AB	Ruotsi	8 879
Lundin Energy AB	Ruotsi	1 956
Swedish Orphan Biovitrum AB	Ruotsi	140 585
Intrum Justitia AB	Ruotsi	365 588
Sotkamo Silver AB	Ruotsi	5 117
Millicom International Cellular SA	Ruotsi	266 569
Impact Coatings AB	Ruotsi	33 210
Husqvarna Ab	Ruotsi	24 818
Unlimited Travel Group UTG AB	Ruotsi	21 305
Lindab International AB	Ruotsi	22 840
Tobii AB	Ruotsi	744
Cloetta AB	Ruotsi	33 003
WntResearch AB	Ruotsi	40
Sivers Semiconductors AB	Ruotsi	9 759
Tele2 Ab B	Ruotsi	332 488
SaltX Technology Holding AB	Ruotsi	7 203
SolTech Energy Sweden AB	Ruotsi	135 792
Saniona AB	Ruotsi	2 891
AFRY AB	Ruotsi	145 941
Thule Group AB	Ruotsi	49 881
PowerCell Sweden AB	Ruotsi	16 647
Eltel AB	Ruotsi	18 115
OrganoClick AB	Ruotsi	8 381
Sdriptech AB	Ruotsi	12 491
Assa Abloy AB -B-	Ruotsi	50 207
Svenska Handelsbanken Ab A-shs	Ruotsi	1 268 779
Bio-Works Technologies AB	Ruotsi	7 570
Storytel AB	Ruotsi	539 548
Bravida Holding AB	Ruotsi	22 588
Attendo AB	Ruotsi	79 274
Kindred Group	Ruotsi	326 687
Fingerprint Cards AB -B-	Ruotsi	1 560
Gapwaves AB -B-	Ruotsi	46 300
Ambea AB	Ruotsi	80 908
Boozt AB	Ruotsi	41 421
Essity AB	Ruotsi	2 192 569
Calliditas Therapeutics AB	Ruotsi	31 871
Acconeer AB	Ruotsi	15 032
Cibus Nordic Real Estate AB	Ruotsi	665 163
AAK AB	Ruotsi	315 348
Evolution Gaming Group AB	Ruotsi	681 206
EQT AB	Ruotsi	694 782
QleanAir Holding AB	Ruotsi	5 199
Bico AB	Ruotsi	1 177
Electrolux Professional AB	Ruotsi	4 053
Nordic Paper Holding AB	Ruotsi	25 415
Re:NewCell AB	Ruotsi	4 092
MBRS Group AB	Ruotsi	2
Nelly Group AB	Ruotsi	210 887
Stillfront Group AB	Ruotsi	15 976
LMK Group AB	Ruotsi	171 094
Epiroc AB - A-	Ruotsi	313 766
Hamlet Pharma AB -B	Ruotsi	3 132
Kinnevik AB -B-	Ruotsi	35 445
Investor AB - A	Ruotsi	208 273
Investor AB - B	Ruotsi	4 160 391
Beijer Ref -B-	Ruotsi	318 991
Hexagon AB	Ruotsi	697 856
RVRC Holding AB	Ruotsi	27 059
NIBE Industrier AB	Ruotsi	375 801
Advanced SolTech Sweden AB	Ruotsi	211
Sinch AB	Ruotsi	31 976
VEF AB	Ruotsi	13 313
Electrolux, AB ser. B	Ruotsi	19 740
Embracer Group AB	Ruotsi	90 477
Volvo Car AB	Ruotsi	12 438
Tobii Dynavox AB	Ruotsi	5 287

Sijoitussidonnaisten vakuutusten katteena olevat sijoitukset

Osakkeet		Käypä arvo (=kirjanpitoarvo)
Careium AB	Ruotsi	1 180 257
Vestum AB	Ruotsi	80 954
Instalco AB	Ruotsi	2 942
Atlas Copco AB ser. A	Ruotsi	737 968
Atlas Copco AB ser. B	Ruotsi	78 690
Alleima AB	Ruotsi	448
Media and Games Invest SE	Ruotsi	2 636
Boliden AB	Ruotsi	411 618
Bjorn Borg AB	Ruotsi	487 380
Bayerische Motoren Werke AG - BMW	Saksa	159 359
Continental AG	Saksa	38 430
Deutsche Post AG	Saksa	39 503
Deutsche Telekom AG	Saksa	12 577
GFT Technologies SE	Saksa	31 080
Infineon Technologies AG	Saksa	278 600
Rheinmetall AG	Saksa	259 290
RWE AG	Saksa	11 333
Mercedes-Benz Group AG	Saksa	228 083
SAP SE Inhaber-Akt	Saksa	333 736
Sartorius AG	Saksa	6 302
Siemens AG	Saksa	4 748
Volkswagen AG - Preference Share	Saksa	355 892
Deutsche Lufthansa AG	Saksa	2 401
Allianz SE	Saksa	320 474
Adidas AG	Saksa	445 716
Vonovia SE	Saksa	99 772
Friedrich Vorwerk Group SE	Saksa	6 259
STEMMER IMAGING AG	Saksa	33 000
Katek SE	Saksa	43 200
BASF SE Akt.	Saksa	9 753
Bayer AG	Saksa	314 433
Daimler Truck Holding AG	Saksa	17 055
E.ON Ag	Saksa	13 990
LEG Immobilien SE	Saksa	12 662
Dr. Ing. h.c. F. Porsche Aktiengesellschaft	Saksa	16 800
Porsche Automobil Hldg	Saksa	14 778
TUI AG	Saksa	2 118
Vitesco Technologies Group	Saksa	7 825
Kesko Oyj -B-	Suomi	2 423 859
Stockmann Oyj -B-	Suomi	211 975
Tieto Oyj	Suomi	17 806 493
Fiskars Oyj	Suomi	1 696 834
Huhtamaki Oyj	Suomi	2 457 138
Metsa Board Oyj -B-	Suomi	2 476 675
Nokia Oyj	Suomi	11 823 827
Ålandsbanken Abp -B-	Suomi	5 488 550
Outokumpu Oyj	Suomi	14 633 293
Raisio V	Suomi	143 038
Finnair Oyj	Suomi	174 537
Apetit Oyj	Suomi	31 987
Wärtsilä Corporation Oyj	Suomi	8 829 599
Raute Oyj -A-	Suomi	149 115
Kemira Oyj	Suomi	12 362 287
Ponsse Oyj	Suomi	37 742
Viking Line Abp	Suomi	5 423
Nokian Renkaat Oyj	Suomi	2 245 560
Konecranes Oyj	Suomi	1 988 924
Stora Enso Oyj -R-	Suomi	2 536 244
UPM-Kymmene Oyj	Suomi	23 150 202
HKScan -A-	Suomi	17 716
Incap Oyj	Suomi	14 595 606
Atria Oyj -A-	Suomi	109 621
Fortum Oyj	Suomi	6 275 351
Bittium Corporation	Suomi	35 453
Exel Composites Oyj	Suomi	17 068
Rapala WMC Corporation	Suomi	83 505
Innofactor Oyj	Suomi	110 410
Marimekko Oyj	Suomi	130 808
Sanoma Oyj	Suomi	538 842
Teleste Oyj	Suomi	2 590
Elisa Oyj	Suomi	1 367 111
Kesko Corp -A-	Suomi	90 720
Digia Oyj	Suomi	38 826
Solteq Oyj	Suomi	3 314
Aspo Oyj	Suomi	283 075
Aspocomp Group Oyj	Suomi	1 047 750
Dovre Group Oyj	Suomi	31 605
SSH Communications Security Oyj	Suomi	19 743

Sijoitussidonnaisten vakuutusten katteena olevat sijoitukset

Osakkeet		Käypä arvo (=kirjanpitoarvo)
Wulff Group Plc	Suomi	38 500
Sievi Capital Oyj	Suomi	196 408
CapMan Oyj -B-	Suomi	680 680
Tecnotree Oyj	Suomi	3 862
Lassila & Tikanoja Oyj	Suomi	72 977
Suominen Oyj	Suomi	3 872 798
Revenio Group Oyj	Suomi	239 483
Alma Media Oyj	Suomi	365 737
Neste Oyj	Suomi	11 148 350
Kone Oyj -B-	Suomi	4 435 570
Cargotec Oyj	Suomi	1 815 918
Oriola-KD Oyj -B-	Suomi	43 279
Orion Oyj B	Suomi	4 639 680
Metso Oyj	Suomi	5 466 659
Afarak Group Plc	Suomi	141 050
Ilkka-Yhtymä Oyj -2-	Suomi	103 704
Panostaja Oyj	Suomi	548 100
YIT Oyj	Suomi	240 137
Honkarakenne Oyj	Suomi	260 820
Nurminen Logistics Oyj	Suomi	45 048
Martela Oyj	Suomi	18 282
Olvi Oyj -A-	Suomi	1 456 552
Investors House Oyj	Suomi	512 000
Tulikivi Oy	Suomi	23 625
Elecster Oyj -A-	Suomi	225 000
Vaisala Oyj -A-	Suomi	113 860
Yleiselektroniikka	Suomi	8 400
Loihde Oyj	Suomi	35 850
Scanfil PLC	Suomi	96 970
Siili Solutions	Suomi	2 380
Verkkokauppa.com Oyj	Suomi	94 746
Aktia Bank Oyj -A-	Suomi	19 205 439
Taaleri Oyj	Suomi	351 503
Caverion Oyj	Suomi	178 742
NoHo Partners Oyj	Suomi	1 181 527
Valmet Corporation	Suomi	4 333 006
Lehto Group Oyj	Suomi	16 841
United Bankers Oyj	Suomi	2 840
Herantis Pharma	Suomi	8 778
Loudspring Oyj	Suomi	19 126
Pihlajalinna Oyj	Suomi	2 483 002
Detection Technology Plc	Suomi	1 996 500
Enento Group PLC	Suomi	15 241
Robit PLC	Suomi	86 932
Faron Pharmaceuticals Oy	Suomi	4 366 144
Talenom Oyj	Suomi	69 179
Consti Group Plc	Suomi	2 950
Vincit Plc	Suomi	18 088
Tokmanni Group Oyj	Suomi	1 803 707
Qt Group Oyj	Suomi	534 630
Kamux Corporation	Suomi	181 238
Admicom Oyj	Suomi	9 093
Remedy Entertainment PLC	Suomi	37 950
Terveystalo Oyj	Suomi	591 119
Titanium Oyj	Suomi	39 560
Anora Group Oyj	Suomi	543 304
Enersense International Plc	Suomi	43 100
Oma Säästöpankki Oyj	Suomi	114 431
Harvia Oyj	Suomi	291 975
Kojamo Oyj	Suomi	201 086
Ovaro Kiinteistosijoitus Oyj	Suomi	524
Tallink Grupp AS	Suomi	1 453 900
LeadDesk Oy	Suomi	6 371
Aallon Group Oyj	Suomi	2 638
Glaston Oyj	Suomi	7 070
Citycon Oyj	Suomi	3 311 901
Relais Group Oyj	Suomi	89 443
Musti Group Oyj	Suomi	105 444
Optomed Oy	Suomi	40 789
Componenta Oyj	Suomi	476 992
Kreate Group Plc	Suomi	21 443
Sitowise Group Oyj	Suomi	6 300
Bioretec Ltd	Suomi	23 700
Orthex Oyj	Suomi	69 644
Nightingale Health Oyj	Suomi	1 176 378
Nexstim PLC	Suomi	39 468
Puulo Plc	Suomi	230 466
Purmo Group Oyj	Suomi	90 135

Sijoitussidonnaisten vakuutusten katteena olevat sijoitukset

Osakkeet		Käypä arvo (=kirjanpitoarvo)
Spinnova Oyj	Suomi	71 158
Modulight Oyj	Suomi	38 749
LapWall Oyj	Suomi	30 000
Lamor Corporation Plc	Suomi	25 200
Lifeline SPAC I Plc	Suomi	47 648
Evli Plc B	Suomi	98 108
Kempower Oyj	Suomi	12 475 248
Witted Megacorp Plc	Suomi	53 500
WithSecure Oyj	Suomi	874 902
F-Secure	Suomi	1 300 378
SRV Group Plc	Suomi	1 552 991
Koskisen Corporation	Suomi	187 710
Sampo Oyj -A-	Suomi	35 763 707
Mandatum Oyj	Suomi	6 841 924
Novartis Inc	Sveitsi	13 897
Roche Holding AG	Sveitsi	234 441
ABB Ltd	Sveitsi	342 028
Nestle SA Act.Nom.	Sveitsi	7 897
Zur Rose Group Ltd	Sveitsi	2 376
UBS Group Inc	Sveitsi	28 207
CRISPR Therapeutics Ltd	Sveitsi	74 768
Accelleron Industries AG	Sveitsi	8 202
Carlsberg A/S B	Tanska	20 068
Genmab A/S	Tanska	44 898
GN Store Nord Ltd	Tanska	71 667
Danske Bank A/S	Tanska	1 192 056
NKT A/S	Tanska	303 424
Bavarian Nordic AS	Tanska	496 289
DSV A/S	Tanska	120 578
Chr. Hansen Holding A/S	Tanska	466 380
Pandora A/S	Tanska	136 697
Zealand Pharma A/S	Tanska	733 591
Topdanmark A/S	Tanska	195 976
ISS A/S	Tanska	5 269
Royal UNIBREW A/S	Tanska	155 796
Tryg A/S	Tanska	1 220 918
Demant A/S	Tanska	52 588
Initiator Pharma A/S	Tanska	12 140
HusCompagniet A / S	Tanska	6 172
Vestas Wind Systems A/S	Tanska	194 482
H. Lundbeck A/S A Shares	Tanska	828
H. Lundbeck A/S -B-	Tanska	3 780
Novo-Nordisk	Tanska	13 353 487
AT&T Inc	Yhdysvallat	45 611
AbbVie Inc	Yhdysvallat	316 152
Adobe Systems Incorporated	Yhdysvallat	332 601
Advent Technologies Holdings Inc	Yhdysvallat	4 093
Advanced Micro Devices Inc	Yhdysvallat	373 528
Agilent Technologies Inc	Yhdysvallat	11 951
Agree Realty Corp	Yhdysvallat	9 969
Airbnb Inc	Yhdysvallat	2 218
Alexandria Real Estate Equities Inc	Yhdysvallat	9 752
Alibaba Group Holding Ltd	Yhdysvallat	68 733
Allstate Corp	Yhdysvallat	366 892
Alphabet Inc -C-	Yhdysvallat	1 151 254
Alphabet Inc -A-	Yhdysvallat	900 272
Alteryx Inc	Yhdysvallat	6 400
Amazon.com Inc	Yhdysvallat	1 653 465
American Tower Corp	Yhdysvallat	10 949
AMETEK Inc	Yhdysvallat	35 067
Elevance Health Inc	Yhdysvallat	263 732
Apple Inc	Yhdysvallat	1 341 403
Applied Materials Inc.	Yhdysvallat	29 323
Ares Capital Corp	Yhdysvallat	9 245
Asana Inc	Yhdysvallat	51 584
Atomera Inc	Yhdysvallat	5 511
Autodesk Inc Rg	Yhdysvallat	6 829
Baidu Inc Shs -A-	Yhdysvallat	7 544
Bank of America Corporation	Yhdysvallat	18 399
Beam Therapeutics Inc	Yhdysvallat	18 817
Berkshire Hathaway Inc -B-	Yhdysvallat	979 377
Bioline Solutions Inc	Yhdysvallat	1 765
BioNTech SE	Yhdysvallat	7 155
BlackRock Inc	Yhdysvallat	13 235
BlackSky Technology Inc	Yhdysvallat	10 692
The Boeing Company	Yhdysvallat	10 620
Booking Holdings Inc	Yhdysvallat	3 206

Sijoitussidonnaisten vakuutusten katteena olevat sijoitukset

Osakkeet		Käypä arvo (=kirjanpitoarvo)
Boston Scientific Corp	Yhdysvallat	65 553
The Brinks Co	Yhdysvallat	218 084
Bristol-Myers Squibb Co	Yhdysvallat	9 283
Broadcom Inc	Yhdysvallat	27 279
CVS Health Corp	Yhdysvallat	55 722
Camden Property Trust	Yhdysvallat	9 885
Celsius Holdings Inc	Yhdysvallat	5 916
Cheniere Energy Inc	Yhdysvallat	308 915
Chipotle Mexican Grill Inc	Yhdysvallat	8 268
Cisco Systems Inc	Yhdysvallat	142 370
Citigroup Inc	Yhdysvallat	140 409
Cleanspark Inc	Yhdysvallat	249 321
Cloudflare Inc	Yhdysvallat	23 732
Coca-Cola Co	Yhdysvallat	298 229
Cognex Corp	Yhdysvallat	221 588
Cohu Inc	Yhdysvallat	3 427
Coinbase Global Inc	Yhdysvallat	1 574
Colgate-Palmolive Co	Yhdysvallat	400 642
ContextLogic Inc	Yhdysvallat	1 736
CrowdStrike Holdings Inc	Yhdysvallat	7 392
Crown Castle International Corp	Yhdysvallat	15 425
Danaher Corp	Yhdysvallat	396 870
Devon Energy Corporation	Yhdysvallat	36 896
Diamond Offshore Drilling Inc	Yhdysvallat	33 339
Walt Disney Company	Yhdysvallat	123 778
DocuSign Inc	Yhdysvallat	4 840
Dollar General Corporation	Yhdysvallat	12 300
DraftKings Inc	Yhdysvallat	9 567
Dropbox Inc	Yhdysvallat	17 608
EHang Holdings Ltd	Yhdysvallat	24 492
EOG Resources Inc	Yhdysvallat	4 596
Editas Medicine Inc	Yhdysvallat	3 572
Edwards Lifesciences Corp	Yhdysvallat	273 777
Emcor Group Inc	Yhdysvallat	24 370
Enphase Energy Inc	Yhdysvallat	5 979
Exxon Mobil Corp	Yhdysvallat	61 798
Meta Platforms Inc -A-	Yhdysvallat	346 612
Fate Therapeutics Inc	Yhdysvallat	3 046
Fedex Corp	Yhdysvallat	22 893
First Republic Bank	Yhdysvallat	3
Fisker Inc	Yhdysvallat	79 186
FuboTV Inc	Yhdysvallat	115 113
GE Healthcare Technologies Inc	Yhdysvallat	2 169
General Electric Company	Yhdysvallat	8 085
Gilead Sciences Inc	Yhdysvallat	52 045
HCA Healthcare Inc	Yhdysvallat	88 685
HP Inc	Yhdysvallat	56 422
The Hershey Co	Yhdysvallat	26 994
Ingersoll Rand Inc	Yhdysvallat	14 000
Intel Corporation	Yhdysvallat	941 107
Intellia Therapeutics Inc	Yhdysvallat	18 475
International Flavors & Fragrances	Yhdysvallat	410 126
Intuit Inc	Yhdysvallat	10 747
JPMorgan Chase & Co	Yhdysvallat	486 840
Jackson Financial Incorporation	Yhdysvallat	93 412
Johnson & Johnson	Yhdysvallat	521 001
Jumia Technologies AG	Yhdysvallat	956
Safety Shot Inc	Yhdysvallat	19 113
Kla-Tencor Corporation	Yhdysvallat	15 782
Keurig Dr Pepper Inc	Yhdysvallat	2 954
Kimberly Clark Corporation	Yhdysvallat	9 016
Klaviyo Inc	Yhdysvallat	37 710
The Kraft Heinz Company	Yhdysvallat	138 048
Kratos Defense & Security Solutions Inc	Yhdysvallat	61 513
Kroger Co	Yhdysvallat	60 395
L3Harris Technologies Inc	Yhdysvallat	3 050
Las Vegas Sands Corp	Yhdysvallat	189 542
Estee Lauder Companies Inc	Yhdysvallat	285 357
Lemonade Inc	Yhdysvallat	2 960
Lennar Corp	Yhdysvallat	37 081
Eli Lilly and Company	Yhdysvallat	1 393 347
Luckin Coffee Inc	Yhdysvallat	3 580
MGM Resorts International	Yhdysvallat	40 425
Masco Corp	Yhdysvallat	99 409
Mastercard Inc -A-	Yhdysvallat	331 566
Match Group Inc	Yhdysvallat	8 256
McDonald's Corporation	Yhdysvallat	47 748
McKesson Corp	Yhdysvallat	352 764

Sijoitussidonnaisten vakuutusten katteena olevat sijoitukset

Osakkeet		Käypä arvo (=kirjanpitoarvo)
MercadoLibre Inc	Yhdysvallat	11 365
Merck & Co Inc.	Yhdysvallat	322 916
Microsoft Corporation	Yhdysvallat	2 129 306
Microstrategy Inc	Yhdysvallat	571 385
Micron Technology Inc	Yhdysvallat	23 169
Mondelez International Inc	Yhdysvallat	73 872
Mullen Automotive Inc	Yhdysvallat	5 158
Netflix Inc	Yhdysvallat	352 478
NextEra Energy Inc	Yhdysvallat	205 294
Nike, Inc.	Yhdysvallat	387 395
Novartis Inc	Yhdysvallat	10 965
Novavax Inc	Yhdysvallat	652
NVIDIA Corp	Yhdysvallat	601 810
O'Reilly Automotive Inc	Yhdysvallat	24 927
Oatly Group AB	Yhdysvallat	1 436
Oracle Corporation	Yhdysvallat	47 692
Organon & Company	Yhdysvallat	548
Orion Office REIT Inc	Yhdysvallat	258
Otis Worldwide Corporation	Yhdysvallat	13 771
Owens Corning Inc	Yhdysvallat	12 072
Palantir Technologies Inc	Yhdysvallat	357 487
Palo Alto Networks Inc	Yhdysvallat	7 737
PayPal Holdings Inc Shs	Yhdysvallat	120 669
Payoneer Global Inc	Yhdysvallat	33 005
PepsiCo Inc	Yhdysvallat	20 902
Petroleo Brasileiro S.A. ADR	Yhdysvallat	43 330
Pfizer Inc	Yhdysvallat	12 241
Plug Power Inc	Yhdysvallat	20 769
T. Rowe Price Group Inc	Yhdysvallat	7 797
Prologis Inc	Yhdysvallat	344 796
Qualcomm Inc	Yhdysvallat	176 685
Rain Therapeutics Inc	Yhdysvallat	641
Redhill Biopharma Ltd	Yhdysvallat	56
Regeneron Pharmaceuticals Inc	Yhdysvallat	44 486
Resmed Inc	Yhdysvallat	20 238
Root Inc	Yhdysvallat	28 344
Royal Gold Inc	Yhdysvallat	10 947
S&P Global Inc	Yhdysvallat	465 311
Salesforce.com	Yhdysvallat	15 005
Sandoz Group Ltd	Yhdysvallat	695
Charles Schwab Corp	Yhdysvallat	37 385
ServiceNow Inc	Yhdysvallat	14 077
Skyworks Solutions Inc	Yhdysvallat	20 342
Snowflake Inc	Yhdysvallat	900
SONY CORP	Yhdysvallat	19 016
Block Inc	Yhdysvallat	2 030
Starbucks Corp	Yhdysvallat	104 253
Stryker Corp.	Yhdysvallat	432 327
Sutor Technology Group Ltd	Yhdysvallat	5
Synopsys Inc	Yhdysvallat	4 188
TJX Companies Inc	Yhdysvallat	311 874
T-Mobile US Inc	Yhdysvallat	37 727
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Ltd. ADR	Yhdysvallat	175 351
Takeda Pharmaceutical Co Ltd ADR	Yhdysvallat	17 318
Target Corp	Yhdysvallat	109 281
Technip Energies N.V.	Yhdysvallat	633
Tesla Inc	Yhdysvallat	1 184 159
Texas Instruments Inc	Yhdysvallat	401 414
Thermo Fisher Scientific Inc	Yhdysvallat	53 845
3M Co	Yhdysvallat	22 750
Tilray Brands Inc	Yhdysvallat	794
Tokyo Electron Ltd	Yhdysvallat	14 472
Tradeweb Markets Inc	Yhdysvallat	10 692
Tremor International Limited	Yhdysvallat	2 748
Uber Technologies Inc	Yhdysvallat	4 569
UiPath Inc	Yhdysvallat	81 344
Under Armour Inc	Yhdysvallat	22 273
United Airlines Holdings Inc	Yhdysvallat	11 202
United Rentals Inc	Yhdysvallat	736 845
Unitedhealth Group Inc	Yhdysvallat	9 537
Veralto Corporation	Yhdysvallat	4 243
Verizon Communications Inc	Yhdysvallat	262 029
Verisk Analytics Inc	Yhdysvallat	366 750
Vertiv Holdings Co	Yhdysvallat	281 862
Paramount Global	Yhdysvallat	9 095
Virgin Galactic Holdings Inc	Yhdysvallat	1 104

Sijoitussidonnaisten vakuutusten katteena olevat sijoitukset

Osakkeet		Käypä arvo (=kirjanpitoarvo)
Visa Inc -A-	Yhdysvallat	681 203
Westinghouse Air Brake Technologies Corp	Yhdysvallat	574
Wal-Mart Stores Inc	Yhdysvallat	29 531
Walgreens Boots Alliance Inc	Yhdysvallat	4 491
Warner Bros. Discovery Inc	Yhdysvallat	20 615
Webster Financial Corp	Yhdysvallat	215 079
Wells Fargo & Company	Yhdysvallat	9 577
Weyerhaeuser Co	Yhdysvallat	15 733
Whirlpool Corporation	Yhdysvallat	8 812
Workday Inc	Yhdysvallat	2 249
Yum China Holdings Inc	Yhdysvallat	8 830
Zoom Video Communications Inc	Yhdysvallat	5 205
Yhteensä		378 870 084

Sijoitussidonnaisten vakuutusten katteena olevat sijoitukset

Sijoitusobligaatit		Käypä arvo (=kirjanpitoarvo)
C047 Luottotodistus Eurooppa High Yield 9-24 20.01.2025	Suomi	4 967
C151 Luottotodistus Eurooppa High Yield 12-24 Kuponki 1/2025	Suomi	1 369 064
C172 Luottotodistus Eurooppa High Yield 9-24 7/2025	Suomi	21 050
C216 Osaketodistus Upm 2025	Suomi	529 312
C234 Luottotodistus Eurooppa High Yield 9-24 Kertyvä 1/2026	Suomi	78 452
C236 Luottotodistus USA High Yield 15-35 Kertyvä 1/2026	Suomi	24 550
C288 Osaketodistus Tuulivoima Kertyvä Kuponki	Suomi	4 950
C318 Osaketodistus Telia Teho	Suomi	40 677
C326 Osaketodistus Tuulivoima Kertyvä Kuponki III	Suomi	29 607
C332 Osaketodistus Telia Teho II	Suomi	12 906
C338 Osaketodistus Metsä Kertyvä Kuponki IV	Suomi	93 832
C363 Osaketodistus Novo Nordisk-Ericsson Kertyvä Kuponki	Suomi	11 085
C372 Osaketodistus Neste Kertyvä Kuponki	Suomi	59 099
C378 Osaketodistus Tele2-Sandvik Kertyvä Kuponki II	Suomi	49 780
C386 Osaketodistus Metsä Kertyvä Kuponki V	Suomi	61 924
C392 Osaketodistus Tuulivoima Kertyvä Kuponki V	Suomi	8 763
C407 Osaketodistus Hennes Mauritz-Volvo Kertyvä Kuponki	Suomi	160 310
C454 Osaketodistus Telia Teho III	Suomi	147 701
C457 Osaketodistus Nokia Kertyvä Kuponki II	Suomi	42 063
C468 Osaketodistus Stora Enso-Neste Kertyvä Kuponki	Suomi	151 911
C477 Osaketodistus Tuulivoima Kertyvä Kuponki VI	Suomi	14 865
C482 Osaketodistus Kestävämpi Tulevaisuus Kertyvä Kuponki	Suomi	4 577
C508 Osaketodistus Stora-Neste Kertyvä Kuponki	Suomi	306 228
C524 Osaketodistus Kone - Metsä Board Kertyvä Kuponki	Suomi	36 909
C549 Osaketodistus TietoEVERY-Nokia Kertyvä Kuponki	Suomi	116 366
C556 Osaketodistus Huhtamäki-Vestas Kertyvä Kuponki	Suomi	34 045
C557 Osaketodistus Ericsson-H&M Kertyvä Kuponki	Suomi	30 969
C558 Osaketodistus Stora Enso-Neste Kertyvä Kuponki	Suomi	47 345
C587 Osaketodistus Nokia-Nokian Renkaat Kertyvä Kuponki	Suomi	9 336
C588 Osaketodistus Wärtsilä-Fortum Kertyvä Kuponki	Suomi	47 566
C619 Luottotodistus USA High Yield 10-20 TRP EUR	Suomi	650 375
C642 Osaketodistus TietoEVERY	Suomi	18 280
C644 Osaketodistus Nokia-Wärtsilä Kertyvä Kuponki	Suomi	67 223
C654 Luottotodistus Eurooppa High Yield 10-20 Kertyvä	Suomi	39 093
C659 Osakeobligaatio Eurooppa	Suomi	21 243
C661 Luottotodistus USA High Yield 10-20 Kertyvä	Suomi	564 618
C664 Luottotodistus Maailma High Yield 0-50 Kertyvä Kuponki	Suomi	59 922
C665 Luottotodistus USA High Yield 10-20 Kuponki	Suomi	1 005 000
C684 Osaketodistus Autoliv-Electrolux Kertyvä Kuponki	Suomi	32 906
C686 Osaketodistus Kesko-Kone Kertyvä Kuponki	Suomi	189 957
C687 Luottotodistus USA IG 2-5 Kertyvä	Suomi	99 006
C693 Luottotodistus Maailma High Yield 5-15 Kuponki	Suomi	2 658 930
C710 Osaketodistus Suomyhtiöt Kertyvä Kuponki	Suomi	106 761
C711 Osaketodistus Tieto-UPM Kertyvä Kuponki	Suomi	96 955
C712 Osaketodistus Nokia-Outokumpu Kertyvä Kuponki	Suomi	12 380
C713 Osaketodistus Neste-Stora Enso Kertyvä Kuponki IV	Suomi	45 271
C717 Osaketodistus Kesko-Kone Kertyvä Kuponki II	Suomi	180 782

Sijoitussidonnaisten vakuutusten katteena olevat sijoitukset

Sijoitusobligaatit		Käypä arvo (=kirjanpitoarvo)
C720 Luottotodistus Maailma High Yield 15-25 Kertyvä	Suomi	61 310
C726 Luottotodistus Maailma High Yield 15-35 Kuponki	Suomi	193 423
C767 Osaketodistus Nokian Renkaat Kertyvä Kuponki	Suomi	17 722
C768 Luottotodistus Eurooppa High Yield 20-35 Kertyvä	Suomi	407 975
C771 Osaketodistus Suomyhtiöt Kertyvä Kuponki II	Suomi	41 959
C782 Osaketodistus Nokia-Wärtsilä Kertyvä Kuponki II	Suomi	24 927
C785 Osaketodistus Konecranes-Valmet Kertyvä Kuponki	Suomi	206 056
C819 Luottotodistus Maailma 15-35 Kuponki	Suomi	34 761
C820 Luottotodistus Eurooppa High Yield 25-35 Vaihtuva Korko	Suomi	152 365
C823 Luottotodistus USA IG 3-8 Kertyvä	Suomi	159 250
C832 Osaketodistus Suomyhtiöt Kertyvä Kuponki I.I	Suomi	13 712
C860 Osaketodistus Stora Enso-UPM Kertyvä Kuponki	Suomi	75 616
C869 Korkotodistus Stora Enso 1/2028	Suomi	86 081
C887 Luottotodistus Eurooppa IG 3-8 Kuponki	Suomi	361 580
C900 Osaketodistus Alphabet - Tesla Kertyvä Kuponki	Suomi	178 291
C907 Osaketodistus Kering - LVMH Kertyvä Kuponki	Suomi	61 872
C940 Luottotodistus Eurooppa High Yield 20-35 Vaihtuva Korko	Suomi	25 843
C950 Osaketodistus Mikrosiru-yhtiöt Kertyvä Kuponki	Suomi	21 016
C951 Osaketodistus Suomi-Yhtiöt III Varma Kuponki	Suomi	21 521
D002 Luottotodistus Eurooppa High Yield 15-25 Vaihtuva Korko	Suomi	16 185
D015 Luottotodistus USA High Yield 15-25 Kuponki	Suomi	194 740
D017 Luottotodistus Maailma High Yield 10-20 Kertyvä	Suomi	1 161 820
D018 Luottotodistus Maailma High Yield 15-25 Kertyvä	Suomi	5 413 158
D037 Osaketodistus Kesko - Nokian Renkaat Kertyvä Kuponki	Suomi	340 206
D040 Osaketodistus Fortum - Wärtsilä Kertyvä Kuponki	Suomi	38 399
D078 Osaketodistus Suomi-yhtiöt IV Varma Kuponki	Suomi	37 023
D147 Luottotodistus Maailma High Yield 10-20 Kuponki	Suomi	1 019 250
D157 Osaketodistus Fortum-Neste Kertyvä Kuponki	Suomi	12 906
D158 Osaketodistus Konecranes-SSAB Kertyvä Kuponki	Suomi	88 502
D159 Osaketodistus Nokia - Nokian Renkaat Kertyvä Kuponki	Suomi	12 149
D160 Luottotodistus Yrityskori 5 Kuponki	Suomi	51 157
D169 Luottotodistus Maailma High Yield 10-20 Kuponki	Suomi	40 015
D193 Luottotodistus Eurooppa High Yield 15-25 Kuponki	Suomi	76 139
D194 Luottotodistus Eurooppa High Yield 15-25 Kertyvä	Suomi	299 976
D200 Europe Crossover Series 40 10-20% Fixed Coupon EUR	Suomi	2 041 845
D210 Luottotodistus USA High Yield 15-25 Kuponki	Suomi	73 737
D212 Luottotodistus Maailma High Yield 10-20 Kertyvä	Suomi	39 330
D213 Luottotodistus Maailma High Yield 15-25 Kertyvä	Suomi	83 148
D239 Osaketodistus Fortum 2026	Suomi	11 382
D240 Osaketodistus Telia 2026	Suomi	71 482
D249 Luottotodistus USA High Yield 10-20 Kertyvä	Suomi	1 026 615
D258 Luottotodistus USA IG 1-5 Kertyvä	Suomi	766 055
D275 Osaketodistus Suomalaiset Yhtiöt V Varma Kuponki	Suomi	19 328
D278 Korkotodistus Citycon 1/2029	Suomi	50 560
Nordea B896 Luottotodistus Eurooppa HY 9-24 kert. 22.1.2024	Suomi	14 675
Nordea B898 Luottotodistus USA High Yield 15-35 Kertyvä	Suomi	104 029
Nordea B899 Luottotodistus Eurooppa IG 3-13	Suomi	20 812
Nordea B909 Korkotodistus Hapag-Lloyd 22.7.2024	Suomi	30 683
Nordea B910 Korkotodistus AK Steel 22.7.2024	Suomi	37 067
Nordea B911 Korkotodistus Bombardier 22.7.2024	Suomi	47 954
Nordea B912 Korkotodistus Altice France 22.7.2024	Suomi	40 211
Nordea B945 Korkotodistus Stena 20.7.2024	Suomi	279 044
Nordea B957 Luottotodistus USA High Yield 15-35 Kertyvä	Suomi	49 875
Nordea B958 Luottotodistus USA High Yield 15-35 Kertyvä	Suomi	72 250
Nordea B968 Korkotodistus Jaguar Land Rover 22.7.2024	Suomi	10 246
Nordea C035 Korkotodistus Teva Pharmaceutical 20.1.2025	Suomi	42 825
Nordea C048 Luottotodistus Eurooppa HY 9-24 Kertyvä 1/2025	Suomi	73 041
Nordea C351 Osaketodistus UPM Teho 2025	Suomi	525 269
Nordea C352 Osaketodistus Telia Teho	Suomi	341 373
Nordea C513 Luottotodistus Maailma High Yield 10-20 Kuponki	Suomi	160 167
Nordea C662 Luottotodistus USA High Yield 10-20 Kuponki	Suomi	77 800

Sijoitussidonnaisten vakuutusten katteena olevat sijoitukset

Sijoitusobligaatiot		Käypä arvo (=kirjanpitoarvo)
Nordea C663 Luottotodistus USA High Yield 15-25 Kertyvä	Suomi	605 901
Nordea C691 Luottotodistus USA HY 10-20 Kertyvä	Suomi	71 310
Nordea C766 Korkotodistus Intrum 7/2027	Suomi	377 214
Nordea C806 Luottotodistus Eurooppa High Yield 25-35 Kertyvä	Suomi	4 992 484
Nordea C818 Luottotodistus USA High Yield 25-35 Kertyvä	Suomi	152 751
Nordea C828 Osaketodistus Nokian Renkaat Kertyvä Kuponki II	Suomi	12 376
Nordea C874 Luottotodistus Maailma High Yield 10-20 Kertyvä	Suomi	3 848 867
Nordea C908 Osaketodistus Essity- Neste Kertyvä Kuponki	Suomi	134 814
Nordea C909 Osaketodistus Huhtamäki - Kone Kertyvä Kuponki	Suomi	60 740
Nordea C917 Luottotodistus USA IG 1-5 Kertyvä	Suomi	206 889
Nordea C939 Osaketodistus Eurooppalaiset Pankit Teho 2025	Suomi	197 768
Nordea C941 Luottotodistus Eurooppa High Yield 20-35 Kuponki	Suomi	165 443
Nordea C958 Luottotodistus Maailma High Yield 15-25 Kertyvä	Suomi	159 641
Nordea C966 Luottotodistus Eurooppa IG 3-8 Kuponki Suodatettu	Suomi	51 312
Nordea C982 Luottotodistus Maailma High Yield 10-20 Kuponki	Suomi	417 457
Nordea C983 Luottotodistus Maailma High Yield 15-25 Kuponki	Suomi	335 538
Nordea C984 Osaketodistus Nokia - TietoEVERY Kertyvä Kuponki	Suomi	180 739
Nordea C985 Osaketodistus Metso Outotec - Outokumpu Kertyvä	Suomi	30 656
Nordea C998 Luottotodistus Eurooppa High Yield 10-20 Kertyvä	Suomi	11 375
Nordea C999 Luottotodistus Eurooppa High Yield 15-25 Kertyvä	Suomi	1 584 180
Nordea D001 Luottotodistus Eurooppa High Yield 15-25 Kuponki	Suomi	281 107
Nordea D004 Luottotodistus Eurooppa IG 3-8 Kuponki	Suomi	229 838
Nordea D005 Luottotodistus Eurooppa IG 2-6 Kuponki	Suomi	10 355
Nordea D006 Luottotodistus USA IG 3-8 Kuponki	Suomi	155 745
Nordea D013 Luottotodistus USA High Yield 10-20 Kertyvä	Suomi	124 316
Nordea D014 Luottotodistus USA High Yield 15-25 Kertyvä	Suomi	44 036
Nordea D019 Luottotodistus Maailma High Yield 20-35 Kertyvä	Suomi	659 317
Nordea D061 Osaketodistus UPM Teho 2026	Suomi	15 100
Nordea D068 Luottotodistus Eurooppa High Yield 10-20 Kuponki	Suomi	584 629
Nordea D081 Osaketodistus Neste-Nordea Kertyvä Kuponki	Suomi	90 005
C802 Luottotodistus Luottokori I	Suomi	167 063
C805 Luottotodistus Eurooppa High Yield 15-25 Kertyvä I	Suomi	1 079 730
C814 Korko-obligaatio Tuottoputki 1.75-3.75%	Suomi	207 249
C868 Korkotodistus Nokia 1/2028	Suomi	167 475
C955 Korko-obligaatio Tuottoputki 1v Kertyvä 2024	Suomi	12 633 663
C956 Korko-obligaatio Tuottoputki 2v Kertyvä 2025	Suomi	1 713 789
D138 Korko-obligaatio Tuottoputki 1v Kertyvä	Suomi	2 669 879
D166 Korkoindeksi Eurooppa IG Tuotto Suodatettu 7/2033	Suomi	31 539
D178 Korko-obligaatio Tuottoputki 1v Kertyvä	Suomi	2 269 677
D209 Luottotodistus USA High Yield 15-25 Kertyvä	Suomi	234 620
D315 Luottotodistus Eurooppa High Yield 10-25 Kertyvä	Suomi	393 067
Nordea B980 Luottotodistus USA High Yield 15-25 22.07.2024	Suomi	265 650
Nordea C031 Korkotodistus American Axle 1/2025	Suomi	9 825
Nordea C033 Korkotodistus Staples 1/2025	Suomi	33 763
Nordea C038 Korkotodistus Tenet Healthcare 1/2025	Suomi	9 900
Nordea C039 Korkotodistus Loxam 1/2025	Suomi	16 470
Nordea C040 Korkotodistus Intrum 1/2025	Suomi	9 275
Nordea C041 Korkotodistus Goodyear 1/2025	Suomi	34 192
Nordea C042 Korkotodistus Altice France 1/2025	Suomi	9 238
Nordea C043 Korkotodistus Macy's 1/2025	Suomi	9 650
Nordea C050 Luottotodistus USA High Yield 15-35 Kertyvä 1/20	Suomi	244 625
Nordea C353 Luottotodistus USA High Yield 5-15	Suomi	826 751
Nordea C355 Luottotodistus USA High Yield 10-20	Suomi	1 523 239
Nordea C359 Luottotodistus Maailma High Yield 15-25	Suomi	819 821
Nordea C527 Luottotodistus Maailma High Yield 10-15	Suomi	1 153 713
Nordea C666 Luottotodistus Eurooppa IG 1-4	Suomi	777 633
Nordea C667 Luottotodistus Eurooppa High Yield 5-20	Suomi	914 971
Nordea C735 Luottotodistus Maailma IG 2-5 Kertyvä	Suomi	650 473
Nordea C736 Luottotodistus Maailma High Yield 10-20	Suomi	991 068
Nordea C793 Korkotodistus Volvo Car 7/2027	Suomi	19 800
C303 Luottotodistus Eurooppa High Yield 5-15 Kertyvä NOK	Suomi	1 135 919

Sijoitussidonnaisten vakuutusten katteena olevat sijoitukset

Sijoitusobligaatit		Käypä arvo (=kirjanpitoarvo)
C375 Osaketodistus Scatec Teho 2024	Suomi	45 855
Nordea B902 Korkotodistus Telefonica 22.7.2024	Suomi	44 205
Nordea B903 Korkotodistus Stora Enso NOK 22.7.2024	Suomi	53 182
Nordea D135 Luottotodistus Maailma High Yield 10-20 Kuponki	Suomi	1 820 319
D179 Osakeobligaatio Ruotsalaiset Yhtiöt Teho SEK	Suomi	562 571
Nordea B905 Korkotodistus Intrum SEK 22.7.2024	Suomi	53 856
Nordea C866 Korkotodistus AstraZeneca SEK	Suomi	32 525
C381 Luottotodistus Maailma 5-20 Kertyvä USD 2026	Suomi	410 074
C431 Osaketodistus Alibaba-Coca-Cola Kertyvä Kuponki USD	Suomi	28 634
D082 Luottotodistus Yrityskori 4 Kuponki USD 2028	Suomi	56 029
D165 Osakeobligaatio USA Teho USD 2025	Suomi	579 496
Nordea C219 Yhdistelmätodistus Carnival Zero Coupon 21/7/25	Suomi	1 415 434
Nordea B907 Korkotodistus American Airlines USD 22.7.2024	Suomi	77 431
Nordea B908 Korkotodistus AT&T USD 22.7.2024	Suomi	45 627
Nordea B972 Korkotodistus Goodyear Tiers 20.7.2024	Suomi	5 471
Nordea C232 Osakeobligaatio USA 2025 USD	Suomi	46 561
Nordea C250 Yhdistelmätodistus Royal Caribbean 2026	Suomi	951 638
Nordea C516 Luottotodistus USA High Yield 10-20 Kertyvä USD	Suomi	1 157 805
Nordea C610 Luottotodistus USA HY 5-20 Kuponki USD	Suomi	1 186 736
Nordea C350 Korkeoero 30-2 USA 2024 USD	Suomi	164 528
Nordea C358 Luottotodistus USA IG 0-4 USD	Suomi	794 538
Nordea C528 Luottotodistus Maailma High Yield 10-25 USD	Suomi	1 549 832
Nordea C529 Luottotodistus Maailma High Yield 0-50 USD	Suomi	749 893
Finland Government Bond 2.75% 04-07-2028	Suomi	1 032
Nordea Bank Structured 02-05-2024	Suomi	4 255 769
D010 Luottotodistus Eurooppa High Yield 20-35 Kertyvä	Suomi	48 992
D116 Osakeobligaatio Metsäyhtiöt 2026	Suomi	31 313
D003 Luottotodistus Eurooppa IG 3-8 Kertyvä	Suomi	131 601
D154 Luottotodistus Yrityskori 6 Kertyvä	Suomi	233 156
D195 Luottotodistus Eurooppa High Yield 7-15 Kertyvä 3v	Suomi	59 987
D202 Luottotodistus Eurooppa High Yield 10-20 Kertyvä	Suomi	57 185
D211 Luottotodistus USA High Yield 10-20 Kertyvä 3v	Suomi	80 770
D079 Osakeobligaatio Suomalaiset Yhtiöt Teho 2028	Suomi	730 148
D272 Osakeobligaatio Suomalaiset Yhtiöt 2025	Suomi	33 330
D007 Luottotodistus Maailma IG 3-8 Kertyvä	Suomi	749 443
D192 Luottotodistus Maailma IG 3-8 Kertyvä	Suomi	971 839
Yhteensä		92 489 049

Sijoitussidonnaisten vakuutusten katteena olevat sijoitukset

		Käypä arvo (=kirjanpitoarvo)
Pääomarahastot		
MB Equity Fund IV Ky	Suomi	58 865
NSIF - Global Infrastructure Fund BX-EUR	Luxemburg	7 498 754
BRIDGEPOINT EUROPE	Iso-Britannia	1 389 122
LEXINGTON CAPITAL P	Caymansaaret	150 126
Blackstone Capital Partners V	Yhdysvallat	159 539
CENTERBRIDGE CAPITAL PARTNERS I	Iso-Britannia	1 080 109
Bocap SME Achievers Fund II Ky	Suomi	1 324 808
IFM Global Infrastructure L.P.	Iso-Britannia	21 662 029
Inventure Fund III Ky	Suomi	8 298 981
MAKI.VC FUND I KY	Suomi	7 304 545
Trill Impact (no 1) SCSp	Luxemburg	21 282 932
NPE Secondary Fund	Luxemburg	49 354 923
LifeLine Ventures Fund IV Ky	Suomi	8 425 659
Bocap SME Achievers Fund III Ky	Suomi	3 826 674
MAKI VC FUND II KY	Suomi	5 034 297
Dasos Sustainable Forest and Wood III AIF (DFFIII)	Suomi	56 224 410
Inventure Fund IV Ky	Suomi	2 368 084
Nordic Capital XI	Ruotsi	1 148 574
Juuri Rahasto II Ky	Suomi	4 605 056
LIFELINE VENTURES FUND V KY	Suomi	1 064 653
Yhteensä		202 262 141

Kiinteistösjoitukset

As Oy Helsingin Vanhalinna	Suomi	90 738 140
As Oy Hämeentie 5 B	Suomi	12 322 068
Asunto Oy Espoon Muurarinkuja 1	Suomi	14 424 518
As Oy Keravan Tapulikatu 32	Suomi	9 234 018
As Oy Lapinlahdenkatu 14	Suomi	6 884 335
As Oy Malminkatu 36	Suomi	17 628 379
As Oy Munkkiniemen Puistotie 14	Suomi	10 192 586
As Oy Vantaan Vanha Kaarelantie 26	Suomi	9 554 516
Asunto Oy Turun Kansleri 2	Suomi	8 526 900
Asunto Oy Turun Kansleri 4	Suomi	7 719 867
Asunto Oy Turun Yliopistonkadun Kruunu	Suomi	10 413 197
Eteläranta 12 / Unioninkatu 13	Suomi	28 146 557
Fastighets Ab Uniongatan 17	Suomi	40 189 753
Keskinäinen KOy Sähkötie 14-16	Suomi	9 674 813
Kiinteistö Oy Helsingin Kalevankatu 20	Suomi	11 784 851
Kiinteistö Oy Harkkokuja 2	Suomi	19 470 230
Kiinteistö Oy Jyväskylän Ahjokatu 11	Suomi	17 700 417
Kiinteistö Oy Lintulahdenkallio	Suomi	15 684 912
Kiinteistö Oy Museokatu 8	Suomi	11 355 405
KOY Helsingin Myrskyläntie 18	Suomi	27 331 722
Kiinteistö Oy Pirkkalan Keidas	Suomi	13 492 810
Kiinteistö Oy Ratavartijankatu 3	Suomi	29 169 599
Kiinteistö Oy Turun Centrum	Suomi	26 880 125
Kiinteistö Oy Turvesuonkatu 17	Suomi	9 230 380
Kiinteistö Oy Vantaan Tikkurilantie 154	Suomi	24 766 305
Kiinteistö Oy Vantaan Vehkatie 29	Suomi	8 891 716
KKOy Tampereen Tietohallinnonkatu 19	Suomi	6 271 813
Koy Hgin Siltasaarenkatu 16	Suomi	32 151 554
KOy Kasarminkatu 44	Suomi	18 187 186
KOy Lauttasaaren Horisontti	Suomi	6 999 315
KOy Pakkalan Kartanonkoski 6	Suomi	14 644 227
KOy Vantaan Muuntotie 1	Suomi	5 404 396
Oy Helsingfors Saluhallar Ab	Suomi	40 905 084
Asunto Oy Espoonlahden Aarholli	Suomi	24 460 590
Yhteensä		640 432 285

Sijoitussidonnaisten vakuutusten katteena olevat sijoitukset

Joukkovelkakirjalainat

Caverion, 2.75 % Bonds 2022-25.02.27	Suomi	101 328
Cibus Nordic RE --- Medium Term Notes 2022-01.12.25	Ruotsi	309 250
Citycon - Bonds Without Fixed Maturity Fixed/Variable	Suomi	80 705
Eckeröe - (7 % Min) Notes 2021-28.10.26 Secured Floating R	Norja	177 231
Eltel AB 13,50 % Perpetual	Ruotsi	2 308 365
European Energy Green Notes 2022-08.09.26 Floating Rate 8,62	Tanska	194 102
Finland --- 2 % 2014-15.04.24 Unitary 144A/Reg S	Suomi	505 150
Fintoil Hamina --- 7.5 % Notes 2021-01.07.25 Guaranteed Secu	Suomi	94 263
Fiskars - 5.125 % Bonds 2023-16.11.28	Suomi	103 918
French Republic Treasury Notes 0.5 % 2021-25.05.72	Ranska	63 435
HKScan Corporation	Suomi	160 692
HKScan FTFN	Suomi	90 000
Huhtamaki --- 1.125 % Bonds 2019-20.11.26	Suomi	91 376
Huhtamaki --- 4.25 % Bonds 2022-09.06.27	Suomi	307 680
Huhtamaki --- 5.125 % Bonds 2023-24.11.28	Suomi	313 959
Kojamo --- 1.625 % Bonds 2018-07.03.25	Suomi	194 021
Kojamo 0.875 % Euro Medium Term Notes 2021-28.05.29	Suomi	158 478
Korkotodistus Aktia 18.09.2029	Suomi	96 903
Mandatum Life Floating Rate 4.10.2024	Suomi	331 500
NKT A/S 22/PERP 7,24% EUR C SUB	Tanska	108 120
Nokia 3.125 % Euro Medium Term Notes 2020-15.05.28	Suomi	399 135
Nokian Tyres --- 5.125 % Bonds 2023-14.06.28	Suomi	576 959
Normet Grp Notes 2023-Without Fixed Maturity Fixed/Floating	Suomi	231 956
Norske Skogindustrier ASA 2.000% 30.12.2026	Norja	5
Norske Skogindustrier ASA 2.000% 30.12.2115	Norja	158
OPR-Vakuus --- Without Fixed Maturity Fixed/Floating Rate	Suomi	560 000
PHM Group Holding Oy Notes 2022-19.06.26 Floating Rate	Suomi	230 575
Purmo Grp Notes 2023-Without Fixed Maturity Fixed/Floati	Suomi	360 000
Rapala VMC Notes 2023-Without Fixed Maturity Fixed/Float	Suomi	465 027
Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB 2,625%	Ruotsi	17 607
Sampo Fixed/Floating Rate 03.09.2020	Suomi	127 324
Sampo Fixed/Floating Rate 23.5.2049	Suomi	865 234
Sanoma Oyj Perp 16.3.2026	Suomi	703 850
SPA Holdings 3 3,625% 4.2.2028	Suomi	90 741
SRV Group 4,875%	Suomi	28 177
SRV YHTIOT OYJ 6,875 % 2025-03-23	Suomi	211 424
Telefon Ericsson - 1 % Euro Medium Term Notes 2021-26.05.29	Ruotsi	84 283
Telefon Ericsson 1.125 % Euro Medium Term Notes 2022-8.2.27	Ruotsi	186 678
Teollisuuden Voima Oyj EMTN 2,80 % 2024-05-08	Suomi	101 282
YIT - 5,75 % Bonds 2021-Without Fixed Maturity	Suomi	158 341
Aker - Bonds 2019-22.11.24 Floating Rate	Norja	179 046
Alandbanken - Medium Term Notes 2023-02.03.43 Floating Rate	Suomi	174 387
Nokia --- 4.375 % Notes 2017-12.06.27 Global	Suomi	87 910
Stora Enso OYJ 1144A 7,25% 15.04.2036	Suomi	96 408
UPM-Kymmene Corp 7,450% 23.11.2027	Suomi	231 716
UPM-Kymmene Corp 7,450% 26.11.2027	Suomi	188 604
Finland Government Bond 2.75% 04-07-2028	Suomi	2 793 691

Yhteensä

14 940 993

Sijoitussidonnaisten vakuutusten katteena olevat sijoitukset

Indeksiosuusrahastot

Amundi Index EuroCorporate SRI ETF	Luxemburg	253 800
Amundi Index Solutions SICAV - Amundi EURO STOXX 50	Luxemburg	268 687
Amundi Index Solutions SICAV - Amundi Msci Em Asia	Luxemburg	111 176
Amundi Index Solutions SICAV -Amundi Prime Euro Corporates	Luxemburg	1 225 931
Con DB X-Trackers MSCI WORLD HEALTH CARE INDEX UCITS ETF	Irlanti	197 522
DB X-Trackers SICAV -DB X-TRACKERS MSCI EUROPE INDEX ETF	Luxemburg	84 285
DB X-Trackers SICAV FTSE VIETNAM UCITS ETF	Luxemburg	9 386
DB X-trackers SICAV MSCI Europe Value Factor UCITS ETF (DR)	Luxemburg	85 038
DB X-Trackers SICAV Nikkei 225 UCITS ETF	Luxemburg	31 838
DB X-Trackers SICAV S&P 500 UCITS ETF	Luxemburg	169 956
Global X Data Center REITs & Digital Infrastructure UCITS ET	Irlanti	20 067
Invesco Markets II PLC - Invesco MDAX UCITS ETF	Irlanti	13 527
Invesco Markets III PLC - Invesco EQQQ NASDAQ-100 UCITS ETF	Irlanti	14 206
Invesco Morningstar US Energy Infrastructure MLP UCITS ETF	Irlanti	56 828
iSh MSCI USA --- Accum Shs Unhedged USD	Irlanti	98 872
iShares Ageing Population --- Acc USD	Irlanti	331 473
iShares Core EURO STOXX 50 UCITS ETF	Irlanti	1 190 051
iShares Core MSCI Europe UCITS ETF	Irlanti	123 587
iShares Core S&P 500 UCITS ETF	Irlanti	14 925 663
iShares Diversified Commodity Swap UCITS ETF (DE)	Saksa	42 676
iShares Dow Jones Industrial Average UCITS ETF	Irlanti	255 746
iShares EUR High Yield Corp Bond ESG UCITS ETF EUR	Irlanti	20 660
iShares EUR Ultrashort Bond UCITS ETF	Irlanti	293 309
iShares Euro High Yield Corp Bond UCITS ETF	Irlanti	180 998
iShares EURO STOXX 50 UCITS ETF	Irlanti	102 187
iShares European Property Yield UCITS ETF	Irlanti	20 982
iShares II PLC - iShares Global Clean Energy UCITS ETF	Irlanti	250 954
iShares II PLC - iShares Global Infrastructure UCITS ETF	Irlanti	47 051
iShares II PLC - iShares Global Water UCITS ETF	Irlanti	287 828
iShares II PLC - iShares MSCI EM Latin America UCITS ETF	Irlanti	555 545
iShares III PLC - iShares Core MSCI Japan IMI UCITS ETF	Irlanti	121 607
iShares III PLC - iShares Core MSCI World UCITS ETF	Irlanti	7 086 828
iShares III PLC - iShares MSCI World Small Cap UCITS ETF	Irlanti	104 534
iShares III PLC iShares Core EUR Govt Bond UCITS ETF	Irlanti	461 988
iShares IV PLC - iShares Automation & Robotics UCITS ETF	Irlanti	857 621
iShares IV PLC - iShares Digital Security UCITS ETF	Irlanti	114 511
iShares IV PLC - iShares Digitalisation UCITS ETF	Irlanti	228 439
iShares IV PLC - iShares Edge MSCI USA Quality Factor UCITS	Irlanti	420 888
iShares IV PLC - iShares Edge MSCI World Quality Factor UCIT	Irlanti	152 347
iShares IV PLC - iShares Electric Vehicles and Driving Techn	Irlanti	41 213
iShares IV PLC - iShares Healthcare Innovation UCITS ETF	Irlanti	97 601
iShares IV PLC - iShares MSCI China A UCITS ETF	Irlanti	131 996
iShares IV PLC - iShares MSCI Europe ESG Enhanced UCITS ETF	Irlanti	100 134
iShares IV PLC - iShares MSCI Europe ESG Screened UCITS ETF	Irlanti	7 054
iShares IV PLC - iShares MSCI Global Semiconductors UCITS ET	Irlanti	347 040
iShares IV PLC - iShares MSCI Japan ESG Screened UCITS ETF	Irlanti	4 324
iShares IV PLC - iShares MSCI USA ESG Enhanced UCITS ETF	Irlanti	107 405
iShares IV PLC - MSCI EM ESG Enhanced UCITS ETF	Irlanti	69 700
iShares JPM EM Bond UCITS ETF	Irlanti	203 698
iShares JPM USD EM Bond EUR Hedged UCITS ETF	Irlanti	34 214
iShares MSCI AC Far East ex-Japan UCITS ETF	Irlanti	44 128
iShares MSCI EMU Small Cap UCITS ETF	Irlanti	131 222
iShares MSCI EMU UCITS ETF	Irlanti	639 515
iShares MSCI Europe SRI UCITS ETF	Irlanti	115 758
iShares MSCI Europe UCITS ETF	Irlanti	331 300
iShares MSCI USA SRI UCITS ETF	Irlanti	139 978
iShares PLC - iShares Core MSCI EM IMI UCITS ETF	Irlanti	1 287 127
iShares PLC - iShares EURO STOXX Small UCITS ETF	Irlanti	10 057

Sijoitussidonnaisten vakuutusten katteena olevat sijoitukset**Indeksiosuusrahastot**

iShares PLC - iShares MSCI Europe ex-UK UCITS ETF	Irlanti	265 280
iShares PLC - iShares USD Treasury Bond 0-1yr UCITS ETF	Irlanti	443 845
iShares S&P U.S. Banks UCITS ETF USD	Irlanti	41 184
iShares STOXX Europe 600 ETF	Saksa	421 237
iShares STOXX Europe 600 Health Care UCITS ETF (DE)	Saksa	19 706
iShares STOXX Europe 600 Insurance UCITS ETF (DE)	Saksa	24 936
iShares TecDAX (R) UCITS ETF (DE)	Saksa	14 818
iShares USD High Yield Corp Bond ESG UCITS ETF EUR	Irlanti	5 066
iShares USD High Yield Corp Bond UCITS ETF	Irlanti	149 326
iShares V PLC - iShares S&P 500 Energy Sector UCITS ETF	Irlanti	124 143
iShares V PLC - iShares S&P 500 Information Technology Sector	Irlanti	337 823
iShares VI PLC - iShares Edge MSCI Europe Minimum Volatility	Irlanti	369 023
iShares VI PLC - iShares Edge MSCI World Minimum Volatility	Irlanti	209 898
iShares VII PLC - iShares Core MSCI Pacific ex Japan UCITS E	Irlanti	133 560
iShares VII PLC - iShares MSCI UK UCITS ETF	Irlanti	115 695
iShares VII PLC - iShares MSCI USA Small Cap UCITS ETF	Irlanti	54 471
iShares VII PLC - iShares NASDAQ 100 UCITS ETF	Irlanti	1 017 965
iShares VII PLC - iShares NASDAQ 100 UCITS Hedged ETF	Irlanti	135 961
JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - EUR Ultra-Short Income UCITS	Irlanti	290 914
Legal & General UCITS ETF PLC - L&G Battery Value-Chain UCIT	Irlanti	56 629
Legal & General UCITS ETF Plc L&G Hydrogen Economy UCITS ETF	Irlanti	15 721
Lyxor Core STOXX Europe 600	Luxemburg	26 040
Lyxor ETF India FCP UCITS ETF	Ranska	34 229
Lyxor MSCI Turkey UCITS ETF	Luxemburg	15 695
Lyxor Nasdaq-100 UCITS ETF	Luxemburg	20 275
Seligson & Co OMX Helsinki 25 Exchange Traded Fund	Suomi	1 201 687
SPDR RUSSELL 2000 U.S. SMALL CAP ETF	Irlanti	84 848
SSGA SPDR ETF Europe I PLC - SPDR S&P US Dividend Aristocra	Irlanti	13 144
SSGA SPDR ETFs Europe I PLC - SPDR S&P 500 UCITS ETF	Irlanti	110 234
Vanguard Funds PLC - Vanguard FTSE 250 UCITS ETF	Irlanti	6 244
Xtrackers (IE) PLC - Xtrackers MSCI World Value UCITS ETF	Irlanti	260 026
Xtrackers II EUR High Yield Corporate Bond UCITS ETF	Luxemburg	755 224
Xtrackers MSCI North America High Dividend Yield UCITS ETF	Irlanti	314 618
Xtrackers Russell 2000 UCITS ETF	Irlanti	140 888
Xtrackers SICAV - Xtrackers MSCI Brazil UCITS ETF	Luxemburg	22 224
XACT Svenska Smabolag ETF	Ruotsi	306 058
XACT Sverige ETF	Ruotsi	87 435
Invesco Dynamic Biotechnology & Genome ETF	Yhdysvallat	83 417
Invesco QQQ Trust Series I	Yhdysvallat	185 271
Invesco S&P International Developed Momentum ETF	Yhdysvallat	18 983
iShares Core S&P 500 ETF	Yhdysvallat	21 613
iShares Select Dividend ETF	Yhdysvallat	42 433

Yhteensä**42 659 840****Sertifikaatit/Warrantit**

-

Yhteensä

-

Merkintäoikeudet

-

Yhteensä

-

Talletukset

DEP 2650012 EUR Nordea Bank Finland Plc RECALLABLE	28 891 254
--	------------

Yhteensä**28 891 254****Rahat ja pankkisaamiset**

Pankkitilit	457 503 895
-------------	-------------

Yhteensä**457 503 895**

11. Sijoitussidonnaisten vakuutusten katteena olevat sijoitukset		2023		2022	
	Alkuperäinen hankintameno	Käypä arvo (=kirjanpitoarvo)	Alkuperäinen hankintameno	Käypä arvo (=kirjanpitoarvo)	
Osakkeet ja osuudet	13 883 929 193	16 757 609 613	13 696 150 453	15 275 728 526	
Rahoitusmarkkinavälineet	92 192 982	104 636 338	69 031 351	60 821 586	
Talletukset ja muut sijoitukset	297 607 927	297 836 037	382 428 934	382 428 934	
Kiinteistöt	624 094 484	640 432 284	743 498 533	774 281 344	
Rahat ja pankkisaamiset	172 303 101	172 303 101	260 617 887	260 617 887	
Yhteensä	15 070 127 686	17 972 817 374	15 151 727 157	16 753 878 277	
Etukäteen hankitut sijoitukset	0	0	0	0	
Sijoitussidonnaisten vakuutusten vastuuvulkaa vastaavat sijoitukset	15 070 127 686	17 972 817 374	15 151 727 157	16 753 878 277	

12. Oman pääoman lisäykset ja vähennykset tilikauden aikana		2023
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.		186 510 233
Edellisten tilikausien voitto/tappio 31.12.		224 233 659
Tilikauden voitto		114 376 908
Ennakko-osinko		0
		406 597 080
Oma pääoma yhteensä		431 097 080
Tilikauden voitto		114 376 908
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto		67 986 513
Edellisten tilikausien voitto/tappio		224 233 659
Taseen osoittama tappio		0
Taseeseen aktivoitujen perustamismenojen määrä		0
Taseeseen aktivoitujen tutkimusmenojen määrä		0
Yhtiö-/yhdistysjärjestyksen mukaan vararahastoon siirrettävä tai muutoin jakamatta jätettävä määrä		0
Määrä, jolla käyvän arvon rahasto on yhteismäärältään negatiivinen		0
Sijoitusten tilikauden tulokseen ja voittovaroihin kirjattujen realisoitumattomien arvonnousujen määrä		0
Muut jakokelvottomat erät		0
Muut		0
Voitonjakokelpoiset varat yhteensä		406 597 080

13. Sijoitussidonnaisten vakuutusten vastuuvulka		2023	2022
Vakuutustekninen vastuuvulka			
Vakuutusmaksuvastuu		17 861 516 973	16 654 506 097
Korvausvastuu		106 853 117	98 440 056
		17 968 370 090	16 752 946 152

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 2023 oli 2 642 295,83 euroa. Velkoja on Nordea Life Holding AB.

15. Taseen ulkopuoliset vastuut

	2023	2022
--	-------------	-------------

Sijoitussitoumukset	151 663 199	165 897 904
---------------------	-------------	-------------

Osakelainauksena lainaksi annettujen osakkeiden käypä arvo yhteensä	0	0
---	---	---

Leasing- ja vuokravastuut

Alkaneella tilikaudella maksettava määrä	88 968	68 073
Myöhemmin maksettava määrä	134 375	87 870

Eläkevastuut	134 021	231 130
--------------	---------	---------

Suojaavat johdannaissopimukset

Korkojohdannaiset

Termiini- ja futuurisopimukset	kohde-etuus	0	0
	käypä-arvo	-	-

Koronvaihtosopimukset		-	-
-----------------------	--	---	---

	kohde-etuus	-	-
--	-------------	---	---

Optiosopimukset	käypä-arvo	-	-
-----------------	------------	---	---

	kohde-etuus	-	-
--	-------------	---	---

	asetetut, käypä arvo	-	-
--	----------------------	---	---

	kohde-etuus	-	-
--	-------------	---	---

Valuuttajohdannaiset

Termiini- ja futuurisopimukset	kohde-etuus	30 500 878	35 127 079
	käypä arvo	188 458	1 533 014

Osakejohdannaiset

Termiini- ja futuurisopimukset	kohde-etuus	0	0
	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 tilittävistä arvonlisäveroista Arvonlisäverolain 188 § mukaisesti.

16. Yleiset taloudellista kehitystä kuvaavat tunnusluvut	2023	2022	2021	2020	2019
Henkivakuutuksen liikevaihto					
Vakuutusmaksutulo ennen jälleenvakuuttajien osuutta + sijoitustoiminnan tuotot ja arvonkorotukset + muut tuotot	2 647 936 500	-1 293 646 869	3 909 920 164	1 982 135 113	4 235 590 570
Liikevoitto tai -tappio					
Voitto tai tappio ennen tasoitusmäärän muutosta, lisäetuja, satunnaisia eriä, tilinpäätössiirtoja ja veroja	144 180 687	179 868 978	165 840 591	155 630 030	177 336 020
Kokonaistulos					
Liikevoitto/-tappio +/- arvostuserojen, käyvän arvon rahaston ja arvonkorotusrahaston muutos	216 664 020	10 653 923	142 789 875	143 158 190	204 407 471
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 vastuovelka +/- sijoitusten arvostuserot) (vuoden alun ja lopun ka)	12,3 %	2,6 %	8,0 %	8,0 %	10,2 %

	2023	2022	
Sijoitusjakauma käyvin arvoin			
Joukkovelkakirjalainat	1 156 067 185	54,7 %	1 255 685 818
Kiinteistösijoitukset	387 505 272	18,3 %	297 534 667
Osakkeet	200 193 503	9,5 %	183 876 670
Vaihtoehtoiset sijoitukset	183 474 082	8,7 %	173 394 128
Rahamarkkinasijoitukset	73 754 494	3,5 %	59 670 391
Rahat ja pankkisaamiset	113 165 707	5,4 %	155 199 908
	2 114 160 242	100,0 %	2 125 361 582

Joukkovelkakirjalainasalkun modifioitu duraatio 4,36 (edellinen vuosi 4,86).

Sijoitustoiminnan nettotuottoerittely ja tulos

Suorat nettotuotot

Joukkovelkakirjalainat	19 584 739	30 479 035
Kiinteistösijoitukset	10 446 191	2 687 978
Osakkeet	-1 048 438	2 790 134
Vaihtoehtoiset sijoitukset	5 601 040	6 966 633
Rahamarkkinasijoitukset	-2 838 576	-8 142 776

Arvonmuutokset kirjanpidossa¹⁾

Joukkovelkakirjalainat	-31 939 929	-53 392 185
Kiinteistösijoitukset	-26 867 581	83 583
Osakkeet	35 265 399	-3 159 845
Vaihtoehtoiset sijoitukset	611 562	-6 771 495
Rahamarkkinasijoitukset	650 505	32 727 855
Sijoitustoiminnan nettotuotot kirjanpidossa	9 464 913	4 268 916

Arvostuserojen muutos

Joukkovelkakirjalainat	68 799 969	-153 160 564
Kiinteistösijoitukset	-1 747 651	3 274 799
Osakkeet	-13 020 120	-25 225 458
Vaihtoehtoiset sijoitukset	6 815 365	-866 275
Rahamarkkinasijoitukset	0	0

Sijoitustoiminnan nettotuotto käyvin arvoin

70 312 476 -171 708 582

Sijoitussidonnaisten vakuutusten sijoitustoiminnan nettotuotot

1 573 136 036 -2 455 281 953

Johdannaisten osuus sijoitustoiminnan nettotuotoista

1 599 621 24 364 332

¹⁾ Myyntivoitot ja tappiot sekä muut kirjanpidon arvomuutokset

	2023		2022	
Sijoitustoiminnan netto sitoutuneelle pääomalle	Tuotto - %	Sijoitusten nettotuotot käyvin arvo	Tuotto - %	Sijoitusten nettotuotot käyvin arvo
Joukkovelkakirjalainat	4,26 %	56 444 780	-11,47 %	-176 073 713
Kiinteistösisjoitukset	-7,83 %	-18 169 041	1,98 %	6 046 360
Osakkeet	11,34 %	21 196 841	-10,76 %	-25 595 169
Vaihtoehtoiset sijoitukset	7,33 %	13 027 967	-0,34 %	-671 137
Rahamarkkinasijoitukset	-1,13 %	-2 188 071	25,71 %	24 585 078
Sijoitustoiminnan nettotuotto käyvin arvo	3,31 %	70 312 476	-7,15 %	-171 708 582

17. Henkivakuutusyhtiön taloudellista kehitystä kuvaavat tunnusluvut	2023	2022	2021	2020	2019
Vakuutusmaksutulo					
Vakuutusmaksutulo ennen jälleenvakuuttajien osuutta	1 056 153 846	1 148 190 803	1 548 367 221	1 103 822 634	2 064 238 618
Liikekustannussuhde					
100 * liikekulut / kuormitustulo	32,3%	31,5%	34,1%	38,2%	51,6%
100 * liikekulut / taseen loppusumma 1.1	0,2 %	0,1 %	0,1 %	0,2 %	0,2 %

18. Tulosanalyysi	2023	2022
Vakuutusmaksutulo	1 050 082 297	1 141 212 617
Sijoitustoiminnan tuotot ja kulut, arvonkorotukset ja niiden oikaisut sekä arvomuutokset	1 582 600 950	-2 451 013 037
Muut vakuutustekniset tuotot	0	0
Maksetut korvaukset	-1 350 156 143	-1 202 201 617
Vastuuvelan muutos ennen lisäetuja ja tasoitusmäärän muutosta	-1 118 425 621	2 706 141 074
Josta kannansiirto	0	0
Liikekulut	-19 931 580	-18 648 002
Vakuutustekninen tulos	144 169 903	175 491 034
Muut tuotot	4 385 452	4 377 944
Muut kulut	-4 374 668	-4 380 656
Osuus osakkuusyritysten voitosta	0	0
Liikevoitto/-tappio	144 180 687	175 488 322
Tasoitusmäärän muutos		
Lisäedut (asiakasedut)	-2 000 000	-1 385 398
Voitto/tappio ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja	142 180 687	174 102 924
Tuloverot ja muut välittömät verot	-27 803 779	-34 379 497
Vähemmistöosuus	0	0
Tilikauden tulos	114 376 908	139 723 427

19. Tilintarkastajien palkkiot

2023

2022

Tilintarkastajien palkkiot toimeksiantoryhmittäin olivat

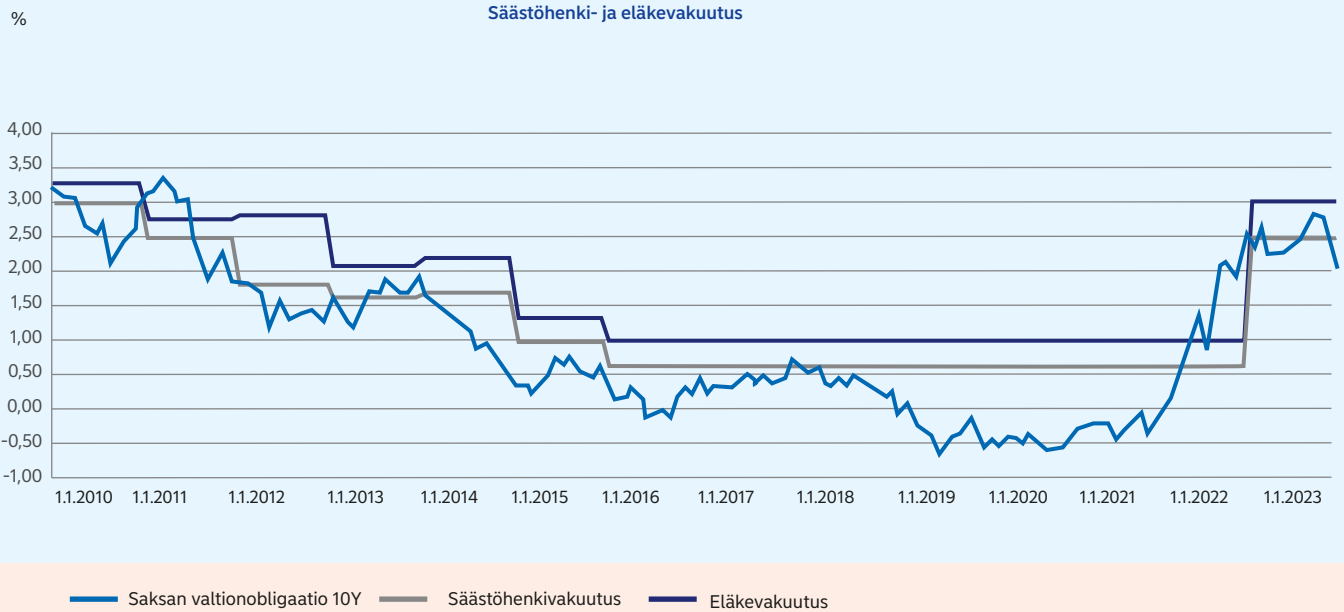
Tilintarkastus	170 975	162 097
Tilintarkastuslain 1 §:n momentin 2 kohdassa tarkoitetut toimeksiannot	0	0
Veroneuvonta	0	0
Muut palvelut	0	0
Yhteensä	170 975	162 097

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- JA KOKONAISHYVITYS 2010–2023
Säästöhenki- ja eläkevakuutus

22. Arvio kohtuusperiaatteen toteutumisesta vuodelta 2023

Vuonna 2023 yhtiön kohtuusperiaatteen piirissä olevalle vakuutuskannalle jaettiin seuraavat hyvitykset:

Kiinteä laskuperustekorko

Tuote	Laskuperustekorko	Asiakashyvitys	Yhteensä
Säästöhenkivakuutus	4,50 %	0,00 %	4,50 %
Säästöhenkivakuutus	3,50 %	0,00 %	3,50 %
Eläkevakuutus	2,50 %	0,00 %	2,50 %
Eläkevakuutus	4,50 %	0,00 %	4,50 %
Eläkevakuutus	3,50 %	0,00 %	3,50 %
Kapitalisaatiosopimus	2,50 %	0,00 %	2,50 %
Kapitalisaatiosopimus	3,50 %	0,00 %	3,50 %
Kapitalisaatiosopimus	2,50 %	0,00 %	2,50 %

Laskuperustekorko 0%

Tuote	Vuosikorko	Lisäkorko	Yhteensä
Säästöhenkivakuutus	1,00 %	1,50 %	2,50 %
Eläkevakuutus	1,30 %	1,70 %	3,00 %
Kapitalisaatiosopimus	1,00 %	1,50 %	2,50 %

Riskiprofiili

Yhtiöön kohdistuu useita riskejä. Näitä riskejä ovat vakuutus-, markkina-, vastapuoli- ja operatiiviset riskit sekä likviditeettiriskit, liiketoiminnalliset riskit 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 vakavaraisuusarvio (ORSA). Yhtiö tuottaa vuosittain oman riski- ja vakavaraisuusarvion joka toimitetaan Suomen Finanssivalvonnalle.

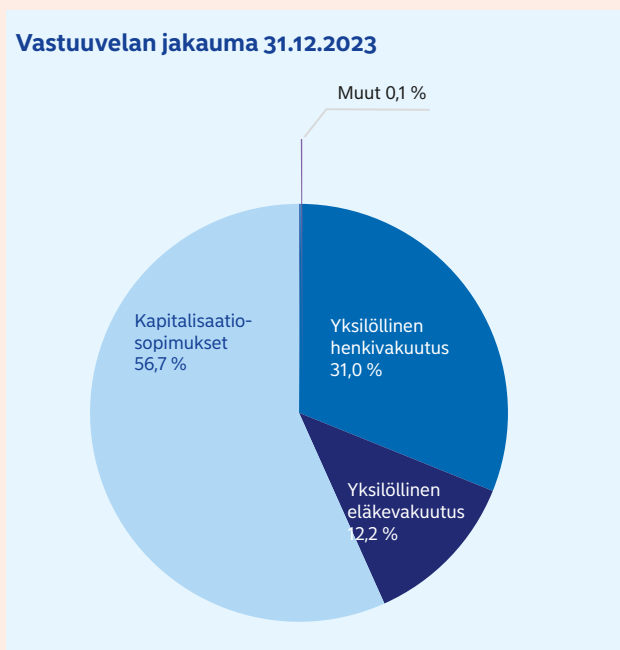
Yhtiö tekee osana ORSA prosessiaan erilaisia stressitestejä ja skenaarioanalyyskejä, joihin sisältyvät:

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

Stressitestausta ja skenaarioanalyyskejä käsitellään ylimmässä johdossa ja hallituksessa.

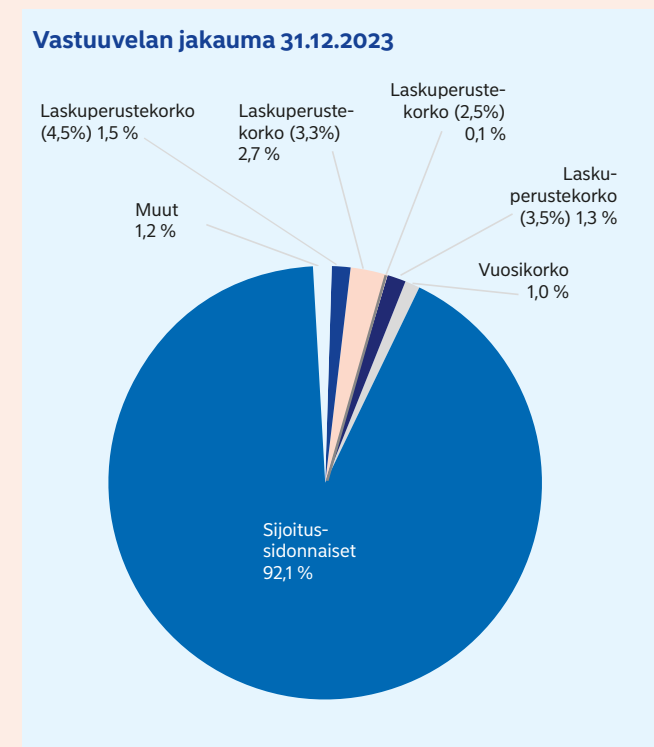
Tuoteryhmät

Yhtiön tuotteet voidaan jakaa kolmeen pääryhmään: riskihenkivakuutuksiin, 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.



Riskihenkivakuutukset ovat joko lainaturvia tai henkilöturvavakuutuksia, jotka sisältävät turvan kuoleman varalta. Säästöhenkivakuutuksissa merkittävin turva on turva kuoleman varalta.

Perinteisissä, laskuperustekorkoisissa tuotteissa, on erisuuruisia perustekorkoja sekä hyvityssäntöjä. 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 2023 säästöhenkivakuutusten ja kapitalisaatiosopimusten kokonaishyvitys oli 2,50 % ja eläkevakuutusten 3,00 %. Yhtiö on myös tehnyt määräaikaista korkotäydennyksiä, joiden johdosta kiinteiden laskuperustekorkoisten vakuutusten (4,5 %, 3,5 % ja 2,5 %) laskuperustekorkoa alennetaan 0,2 %:in vuosina 2023-2026 ja 1,0 %:in vuosina 2027-2029



Vakuutusriski

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

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

Vakuutusriskejä hallitaan vakuutusperiaatteen, jälleenvakuutusohjelman ja uusien tuotteiden hyväksymisprosessin avulla.

Vastuunvalinta

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

Vastuunvalintaperiaatteet varmistavat, että yksittäiset riskit otetaan tai niistä kieltäydytään oikeiden tietojen perusteella. Vahvojen vastuunvalintaperiaatteiden ansiosta yhtiö voi yhdistellä riskejä tehokkaasti, tarjota asiakkaille oikeudenmukaisia vakuutusmaksuja ja luoda vahvat vararahasotot ja pääomat, jotka varmistavat, että yhtiöllä on riittävästi omia varoja maksaakseen vakuutusnottajille näille kuuluvat etuudet. Henkivakuutuksissa käytetään yksilöllistä merkintää. Vakuutukseen saattaa riskin kattavuudesta ja etuuksien tasosta riippuen sisältyä terveydentilan arviointi tai taloudellista vastuunvalintaa.

Aktuaaritoiminto ja riskienhallintatoiminto seuraavat vakuutusten riskiliikettä kuukausitasolla ja aktuaaritoiminto antaa yhtiön hallitukselle lausunnon vakuutusyhtiön yleisestä vakuutuspolitiikasta vähintään vuosittain.

Jälleenvakuutus

Yhtiön hallitus hyväksyy vuosittain jälleenvakuutusstrategian, jossa päätetään yhtiön omalle vastuulle jäävä kuolleisuusriski vakuutetuittain (ylitejälleenvakuutus) ja kokonaisuutena (katastrofi- ja osamääräjälleenvakuutus). Strategiassa on määritelty vakuutettukohtaiset riskirajat ja yhtiön kokonaisvastuuta koskevat rajat. Sen tarkoituksena on vähentää korvausten vaihtelua, vakaannuttaa tulosta ja turvata vakavaraisuutta suojellen yhtiötä vakuutusriskien keskittymiltä, katastrofeilta ja pandemioilta.

Aktuaaritoiminto antaa yhtiön hallitukselle lausunnon yhtiön jälleenvakuutusjärjestelyjen tarkoituksenmukaisuudesta vuosittain.

Tuotteiden hyväksyntä

Muutosten hallinnassa yhtiö noudattaa muun muassa uusien tuotteiden hyväksymisprosessia. Yhtiöllä on lisäksi erillinen ohje tuotehallintamenettelystä. Tässä prosessissa arvioidaan muun muassa tuotteen kannattavuutta ja soveltuvuutta yhtiön riskinottohalukkuuteen sekä määritellään tuotteille kohdemarkkina.

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, valuutat ja kiinteistöt ovat merkittävimmät tekijät yhtiön markkinariskeissa.

Yhtiöön kohdistuu korkojen muutosriski perustekorkoiseen salkkuun sisältyvien varojen ja velkojen duraation yhteensopimattomuuden kautta. Varojen maturiteetit (duraatiot) ovat yleisesti lyhyempiä kuin velkojen maturiteetit (duraatiot). 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.

Yhtiön perustekorkoisiin ja sijoitussidonnaisiin salkkuihin sisältyy sekä asuin- että liikekiinteistöjä.

Yhtiö sijoittaa aktiivisesti kansainvälisiin omaisuuseriin. Perustekorkoisessa salkussa lähes kaikki valuuttamääräiset erät on suojattu suhteessa euroon. Sijoitussidonnaisessa salkussa sen sijaan suojaamatonta valuuttariskiä on huomattavasti enemmän. Ulkomaan valuuttamääräisten arvopapereiden arvon lasku paikallisessa valuutassa pienentää tulevia tuottoja, koska sijoitussidonnaisten omaisuuserien euromääräinen kokonaisarvo pienenee, näin ollen sijoitussidonnaisiin tuotteisiin liittyvä valuuttariski.

Yhtiöön kohdistuu korkomarginaalien liikkeiden aiheuttama riski perustekorkoisiin ja sijoitussidonnaisiin salkkuihin sisältyvien luottoriskillisten sijoitusten kautta. Korkomarginaalien kasvu, esimerkiksi liikkeeseenlaskijoiden tai korkosijoitusten luottokelpoisuuden alentamisen kautta, vaikuttaa kielteisesti luottoriskillisten sijoitusten markkina-arvoihin. Perustekorkoisen salkun korkosijoitusten jakauma luottoluokituksen mukaan on kuvattu alla olevassa taulukossa. Sijoitussidonnaisissa salkuissa korkomarginaalien kasvu pienentää markkina-arvoja ja sitä kautta tulevia tuottoja koskevia odotuksia.

Perustekorkoisen salkun korkosijoitusten jakauma luottoluokituksen mukaan 31. joulukuuta 2023

AAA	34 %
AA	26 %
A	10 %
BBB	21 %
BB	1 %
B	1 %
CCC tai alle	0 %
Ei luokitusta	7 %
	100 %

Sijoitusomaisuuden vastuiden mittaaminen

Vakuutuksenottajien vastuiden katteena olevia sijoitussalkkuja 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 perustekorkeisessa salkussa.

Stressitestit ja herkkyysoanalyysit

Yhtiö tekee säännöllisesti omiin varoihin, vakavaraisuuteen, taseeseen ja puskureihin kohdistuvia stressitestejä, joilla arvioidaan yön yli -stressin vaikutuksia. Stressitesteissä käytetään osake- ja korkosokkeja sekä näiden yhdistelmiä. 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 riskiskenaarioita.

Markkinariskien 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.

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

Sijoitusprosessi ja varovaisuusperiaate

Yhtiön sijoitusprosessin perustan muodostavat varovaisuusperiaate, riski-tuotto-suhteen huomioiminen sekä vastuullisuus. Näitä periaatteita sovelletaan kaikkiin sijoitussalkkuihin sekä kokonaisuutena että yksittäisiin sijoitusinstrumentteihin niiden sisällä. Näin varmistetaan, että varojen yhdistelmä on järkevä ja kunkin sijoitussalkun tavoitteen mukainen. Varovaisuusperiaatteen mukaisesti yhtiö sijoittaa vain sellaisiin sijoituskohteisiin, joihin liittyviä riskejä voidaan asianmukaisesti tunnistaa, mitata, seurata, hallinnoida ja valvoa. Varovaisuusperiaatteen mukaisesti yhtiön sijoitusprosessissa vältetään myös tarpeetonta monimutkaisuutta, joka voi heikentää riskien läpinäkyvyyttä ja lisätä kustannuksia. Pitkäaikaisena sijoittajana yhtiön on mahdollista tavoitella parasta mahdollista riskikorjattua tuottoa sijoittamalla esimerkiksi heikomman likviditeetin omaaviin sijoituskohteisiin.

Vastuullisuus on olennainen osa yhtiön sijoitusprosessia. Vastuullisuudella tarkoitetaan ympäristöön, yhteiskuntaan tai hallintotapaan liittyvien ns. kestävyystekijöiden huomioimista sijoitustoiminnassa. Sijoitussalkkuja rakennettaessa ja niitä seurattaessa huomioidaan perinteisempien tunnuslukujen, kuten riski- ja tuottomittarit, lisäksi myös kestävyysriskejä koskevat mittarit. Ympäristötekijät, yhteiskuntavastuu sekä hyvä hallintotapa otetaan huomioon sijoituspäätöksiä tehtäessä ja ne koskevat sekä varainhoitajaa että sijoituskohteita. Säännöllisellä vastuullisuustekijöiden seurannalla pyritään varmistamaan yhtiön vastuullisuusperiaatteiden toteutuminen.

Yhtiö varmistaa sijoitussidonnaisia sijoituskohteita koskevassa kaupankäyntiprosessissaan, että asiakkaiden sijoitussidonnaisiin vakuutussopimuksiin liittyvä vastuuvetä on mahdollisimman hyvin sidoksissa yhtiön sijoitussidonnaisiin sijoituksiin. Yhtiö hallinnoi sijoitussidonnaisten tuotteiden kaupankäyntiä sijoitusohjeiden ja -rajojen avulla, ja sitä monitoroidaan osana yhtiön riskienhallintaa.

Operatiivinen riski

Operatiivisella riskillä tarkoitetaan riskiä, joka on seurausta sisäisten prosessien tai järjestelmien puutteellisesta tai virheellisestä toiminnasta ja josta aiheutuu suoraan tai epäsuorasti tappioita.

Yhtiön kaikkien 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 henkilöstölle suunnattu koulutus sekä yhtiön kaikkien työntekijöiden riskitietoisuus.

Operatiivisen riskin mittaaminen

Operatiivista riskiä mitataan virheraportoinnin, riskien itsearviointin ja Solvenssi II -standardikaavan avulla.

Virheraportointi

Virheet käsitellään välittömästi suurempien vahinkojen välttämiseksi sekä asiakasvaikutusten minimoimiseksi. Kun virhe havaitaan, sen käsittely asetetaan etusijalle. Yksikönjohtajat vastaavat virheiden asianmukaisesta korjaamisesta, dokumentoinnista ja raportoinnista. Virheiden raportointiprosessi koskee koko Nordea-konsernia ja tiedot virheistä sisältyvät ylimmälle johdolle ja hallitukselle annettaviin säännöllisiin raportteihin.

Operatiivisen riskin hallinta

Operatiivisen riskin hallinta painottuu riskien ja kontrollien itsearviointiin, jatkuvuuden varmistamiseen ja muutostenhallinnan prosesseihin.

Riskien ja valvonnan itsearviointi (RCSA)

RCSA (Risk and Control Self Assessment) on jatkuva liiketoiminnassa tehtävä operatiivisen riskin itsearviointi. RCSA on suunniteltu parantamaan riskitietoisuutta koko liiketoiminnassa, tuomaan esiin puuttuvia kontroleja sekä tukemaan näiden puutteiden aiheuttamien haittojen vähentämistä.

RCSA keskittyy liiketoiminnassa tunnistettuihin riskeihin. Se sisältää myös analyysin tulevista ja odotettavissa olevista operatiivisista riskeistä.

Riskien ja kontrollien itsearviointin saadaan myös mahdollisia skenaarioita, joita voidaan ottaa mukaan jatkuvuus- ja varautumissuunnitelmiin.

Liiketoiminnan jatkuvuuden turvaaminen

Liiketoiminnan jatkuvuuden turvaamiseksi Nordeassa sekä Nordea Henkivakuutuksessa on olemassa prosessit, joilla ylläpidetään kykyä vastata sellaisiin operatiivisiin sekä taloudellisiin riskeihin, jotka voivat vaarantaa yhtiön liiketoimintojen sujuvan jatkumisen. Tavoitteena on turvata yhtiön työntekijät sekä yhtiön omat, asiakkaiden sekä sidosryhmien edut. Tämä

tarkoittaa, että jatkuvuutta vaarantavissa tilanteissa turvataan yhtiön kyky ylläpitää toimintoja, prosesseja sekä palveluja. Poikkeuksellisten tilanteiden varalle on luotu prosessit, joilla tilanteet tunnistetaan, tarvittaessa eskaloidaan ja muutenkin hallitaan, jotta niiden vaikutukset olisivat mahdollisimman vähäiset. Jatkuvuuden turvaamisen prosesseja testataan vuosittain.

Jatkuvuuden turvaaminen nähdään tehokkaana tapana turvata keskeisten sidosryhmien edut, maine, Nordean brändi sekä arvoa tuottavat toimenpiteet. Kun liiketoiminnan jatkuvuus on uhattuna, ohjaavat liiketoiminnan jatkuvuuden turvaamiseksi luodut prosessit yhtiötä toimintojen turvaamisessa, riskiin vastaamisessa sekä siitä palautumisessa.

Muutosten hallinta

Change Risk Management and Approval prosessi (CRMA-prosessi) on koko Nordean yhteinen muutosten hyväksymisprosessi, johon sisältyy muutoksen merkittävyyden arviointi sekä varsinainen riskiarviointi. CRMA-prosessi sisältää laatu- ja riskianalyysin (Quality and Risk Assessment – QRA).

Hyväksymisprosessia käytetään kaikkien muutosten tekemiseen, jolloin varmistetaan niille yhdenmukainen ja johdonmukainen toteuttamisen prosessi. Prosessia sovelletaan mm. uusiin ja olennaisesti muuttuneisiin tuotteisiin, palveluihin, markkinoihin, prosesseihin ja IT-järjestelmiin sekä toiminnan ja organisaation olennaisiin muutoksiin.

Laatu- ja riskianalyysiä käytetään muutoksiin liittyvien riskien ja laatuäkökohtien keräämiseen, analysoimiseen, mittaamiseen sekä poistamiseen. Siihen dokumentoidaan myös vastuut päätöksistä sekä tarvittavat toimenpiteet riskien vähentämiseksi samoin kuin riskien vähentämistoimenpiteiden seuranta. CRMA on pakollinen osa muutosten hyväksymisprosessia.

Toimintakertomuksen ja tilinpäätöksen allekirjoitukset

Helsingissä 15. päivänä maaliskuuta 2024



Katja Bergqvist
Hallituksen puheenjohtaja



Johan Nystedt
Hallituksen jäsen



Jani Eloranta
Hallituksen varapuheenjohtaja




Pekka Luukkanen
Toimitusjohtaja

Tilinpäätösmerkintä

Suoritetusta tilintarkastuksesta on tänään annettu kertomus.

Helsingissä 26. päivänä maaliskuuta 2024

PricewaterhouseCoopers Oy
Tilintarkastusyhteisö



Niklas Nyman
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.–31.12.2023. 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 virheellisyyden riskit

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

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

Sijoitusten arvostukset

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

Huomioiden volatiliiteetin kasvun sijoitusmarkkinoilla, nousevat korot, lisääntyneet geopoliittiset jännitteet ja yleisesti laajalle levinneen makrotaloudellisen epävarmuuden koronaviruksen jälkeisenä aikana, sijoitusten arvostaminen pysyy edelleen riskialueena.

Tiettyjen sijoitusten arvostaminen edellyttää johdolta harkintaa ja tiettyjen oletusten käyttämistä.

Miten riskiä on käsitelty tilintarkastuksessa

Sijoitusten arvostamisessa tärkeää on:

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

Olemme arvioineet yhtiön menetelmiä ja toimintaperiaatteita sijoitusten arvostukseen liittyen.

Tarkastustoimenpiteisiimme kuului taloudellisen raportoinnin kontrollien testausta ja aineistotarkastusta.

Testasimme otoksin yksittäisiä sijoituksia muodostaaksemme käsityksemme arvostusten asianmukaisuudesta.

Olemme myös arvioineet sijoitusten liitetietojen asianmukaisuutta.

Vakuutusmatemaattiset oletukset

Viittaus tilinpäätöksen liitetietoihin Tilinpäätöksen laatimisperiaatteet, 8 Henkivakuutuksen hyvitysten vaikutus tulokseen, 9 Vastuuvelan laskuperusteissa tehty muutos, 18 Tulosanalyysi, 22 Arvio kohtuusperiaatteen toteutumisesta vuodelta 2023, Riskiprofiili.

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

Olemme arvioineet vastuuvelan laskentaprosessin kontrollien rakennetta ja testanneet kontrollien tehokkuutta.

Tarkastustoimenpiteisiimme kuului vastuuvelan laskennassa käytettyjen menetelmien, mallien ja oletusten arviointia. Lisäksi olemme tarkastaneet vakuutusteknisen vastuuvelan lähtötietojen oikeellisuutta sekä täsmäyttäneet vakuutusteknisen vastuuvelan laskennan kirjanpitoon. Tarkastukseen on osallistunut PwC:n vakuutusmatemaatikko.

Olemme myös arvioineet vastuuvelkaa koskevien liitetietojen asianmukaisuutta.

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 sääntösten 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 virheellisuyttä.

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 virheellisuyttä, 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 virheellisyyden riskit, suunnittelemme ja suoritamme näihin riskeihin vastaavia tilintarkastustoimenpiteitä ja hankimme lausuntonne perustaksi tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuvaan 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 laatimisperiarviomme 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 aiheutta 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.

Kommunikoidimme hallintoelinten kanssa muun muassa tilintarkastuksen suunnittelusta 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 9 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 virheellisyys, meidän on raportoitava tästä seikasta. Meillä ei ole tämän asian suhteen raportoitavaa..

Helsingissä 26.3.2024

PricewaterhouseCoopers Oy
Tilintarkastusyhteisö

Niklas Nyman
KHT

Tunnuslukujen määritelmät

Liikekulut

Liikekulut ovat vakuutusten hankinnan ja hoidon sekä yleishallinnon kuluja, jälleenvakuutuslaskut 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.

Verification

Transaction 09222115557512930151

Document

Appendix 01d NLF Financial Statement and Report on Activities 2023 FIN

Main document

57 pages

Initiated on 2024-03-15 08:41:36 CET (+0100) by Tommi Laitiainen (TL)

Finalised on 2024-03-15 17:40:33 CET (+0100)

Initiator

Tommi Laitiainen (TL)

Nordea Life Assurance Finland Ltd

tommi.laitiainen@nordea.com

+358405509898

Signatories

Pekka Luukkanen (PL)

Nordea Life Assurance Finland Ltd

pekka.luukkanen@nordea.com



Signed 2024-03-15 16:23:39 CET (+0100)

Katja Bergqvist (KB)

Nordea Life Holding AB

katja.bergqvist@nordea.com



Signed 2024-03-15 16:35:23 CET (+0100)

Jani Eloranta (JE)

Nordea Bank Abp

jani.eloranta@nordea.com



Signed 2024-03-15 17:40:33 CET (+0100)

Johan Nystedt (JN)

Nordea Livförsäkring Sverige AB

johan.nystedt@nordea.com



Signed 2024-03-15 16:37:43 CET (+0100)



Verification

Transaction 09222115557512930151

This verification was issued by Scrive. Information in italics has been safely verified by Scrive. For more information/evidence about this document see the concealed attachments. Use a PDF-reader such as Adobe Reader that can show concealed attachments to view the attachments. Please observe that if the document is printed, the integrity of such printed copy cannot be verified as per the below and that a basic print-out lacks the contents of the concealed attachments. The digital signature (electronic seal) ensures that the integrity of this document, including the concealed attachments, can be verified by tools such as Adobe Reader.



Verification

Transaction 09222115557513755114

Document

NLF Financial Statement and Report on Activities 2023

FIN

Main document

59 pages

Initiated on 2024-03-26 09:48:49 CET (+0100) by Tommi Laitainen (TL)

Finalised on 2024-03-26 11:59:31 CET (+0100)

Initiator

Tommi Laitainen (TL)

tommi.laitainen@nordea.com

+358405509898

Signatories

Niklas Nyman (NN)

Pricewaterhouse Coopers Ltd

niklas.nyman@pwc.com



Niklas Nyman

The name returned by Finnish FTN was "NIKLAS JOHAN NYMAN"

Signed 2024-03-26 11:59:31 CET (+0100)

This verification was issued by Scrive. Information in italics has been safely verified by Scrive. For more information/evidence about this document see the concealed attachments. Use a PDF-reader such as Adobe Reader that can show concealed attachments to view the attachments. Please observe that if the document is printed, the integrity of such printed copy cannot be verified as per the below and that a basic print-out lacks the contents of the concealed attachments. The digital signature (electronic seal) ensures that the integrity of this document, including the concealed attachments, can be verified by tools such as Adobe Reader.

