

2022

KESKINÄINEN VAKUUTUSYHTIÖ KALEVA
VUOSIKATSAUS

KALEVA

KALEVA

VAKAUTTA YLI ELÄMÄN

Toimitusjohtajan katsaus

Varautuminen on ollut ja on jatkossakin tärkeä osa Kalevan pitkälle tulevaisuuteen kestävien vastuiden hoitamista

'Elämää ei voi käsikirjoittaa. Varaudu siis yllättäviin juonenkäänteisiin.' Tätä viestiä Kaleva on käyttänyt kertoessaan suomalaisille varautumisen ja henkivakuuttamisen tarpeesta. Sama ajatus koskee myös Kalevaa: kaikkea toimintaa ei voi ennalta suunnitella ja toimintaympäristössä tapahtuu myös ennakoimattomia muutoksia. Niitä kohtasimme vuonna 2022 ja niitä tulee vastaan jatkossakin. Meidän on varauduttava tulevaisuuteen, jota emme kaikilta osin pysty ennustamaan. Varautuminen on ollut ja on jatkossakin tärkeä osa Kalevan pitkälle tulevaisuuteen kestävien vastuiden hoitamista.

Kalevalla on kaksi vakuutuskantaa, yhteistyöliittojen jäsenille tarjottavat riskihenkivakuutukset ja suljetun kannan henkivakuutukset, joista osassa on vakuutusturvien lisäksi vakuutussäästöjä. Pisimmillään vakuutukset ovat voimassa vielä useita kymmeniä vuosia 2080-luvulle asti. Kalevan tehtävä on hoitaa nämä pitkäikäiset vakuutusannat sovitulla tavalla, vaikka toimintaympäristö muuttuisikin.

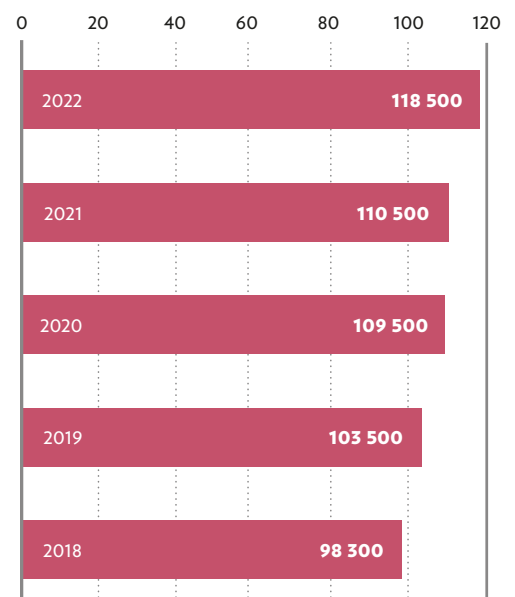
Viime vuosina muutoksia on ollut runsaasti, ja ne ovat vaikuttaneet useaan tekijään yhtäaikaaisesti. Kalevan pitkäaikaisesta historiasta tiedämme, että toimintaympäristö muuttuu, välillä myös ennusteiden vastaisesti. Lähes 150 vuoden matkan aikana ensimmäisenä suomalaisena henkivakuutusyhtiönä Kaleva on toiminut ympäristössä, jossa Suomi on itsenäistynyt, pandemiat ja sodat ovat koetelleet, taloudessa on ollut nousu- ja laskukausia sekä lainsäädäntö ja viranomaisten toiminta on muuttunut. Vaikka

toivoisimmekin, että tulevaisuus olisi aiempaa vakaampi ja ennustettavampi, emme voi sen varaan rakentaa toimintaamme. Meidän on varauduttava siihen, että jatkossakin ympäristö muuttuu äkillisesti ja ennalta arvaamattomaan suuntaan. Tätä varautumista Kaleva on toteuttanut määrätietoisesti.

Oman toimintakyvyn varmistamisen lisäksi Kalevalle on tärkeää, että sen vakuutukset auttavat vakuutusnottajia varautumaan perheensä toimeentulon turvaamiseen.

Perheen huoltajan kuolema voi aiheuttaa tuloihin niin merkittävän menetyksen, että totutusta tavasta jatkaa arkea on luovuttava. Kotitalouksista vain noin 8 prosenttia on varautunut riskihenkivakuutuksella. Ilman varautumista kotitalouden vaje kuoleman kohdatessa on keskimäärin 65 000–70 000 euroa (Etlan raportti: Henkivakuutusvaje

Myytyjen henkivakuutusten keskiturvasummien kehitys (euroa)





Kalevan vakavaraisuus oli noin 5,4-kertainen suhteessa vaadittuun tasoon.

Suomessa – Suuruusluokan arviointia yksilöaineistoilla, 10.5.2022).

Toisaalta moni Kalevan yhteistyöliittoon kuuluva jäsen varautui: hyödynsi edullisen jäsenedun ja otti henkivakuutuksen itselleen, usein myös puolisolleen. Kalevan henkivakuutusten turvasumma kuoleman varalta kasvoi 12,1 miljardiin euroon, vakuutettujen määrä 220 000 henkilöön.

Kalevan suljettu kanta on pitkäikäinen. Vakuutuksista viimeisimmät on myyty vuonna 1997, vanhin voimassa oleva vuonna 1947. Valtaosa vakuutuksista sisältää riskiturvia, joista korvaamme tapaturmista ja sairauksista aiheutuvia kuluja ja maksamme vakuutetun kuolemasta johtuvia korvauksia. Kannassa on myös vakuutuksia, joissa on vakuutussäästöjä. Näille säästöille hyvitämme vuotuisena tuottona 4,5 prosenttia laskuperustekorkoa. Kannassa olevien

vakuutusten määrä on noin 43 000 kappaletta. Näistä säästöjä sisältäviä vakuutuksia on noin 9 000. Vuoden 2022 alusta toimme Optimikannan laskuperustekorollisille vakuutuksille tarjolle vaihtoehdon, jossa säästöjen tuotto-
muoto pystytään muuttamaan sijoitussidonnaiseksi. Tämän vaihtoehdon päätti valita runsaat parisataa vakuutuksenottajaa.

Kalevan on hoidettava vastuunsa yhtiön kertyneillä pääomilla, koska keskinäisenä vakuutusyhtiönä sen lisäpääomitusmahdollisuudet ovat rajalliset. Tämä edellyttää huolellista, pitkäaikaisista varautumista tulevaisuuteen ja sen mahdollisiin muutoksiin. Vuoden 2022 lopussa Kalevan vakavaraisuus oli hyvä 544 %, korkein nykymuotoisen toimintansa aikana. Tulevaisuuden muutuvissa tilanteissa Kalevalle on tärkeää vakavaraisuuden varmistaminen päivitetyn ohjausmallin avulla. Yhtiön kertynyttä ylijäämää hyvitämme sitä kerryttäneille vakuutuksille – riskiturville

Solvenssisuhde = Solvenssi II:n omat varat jaettuna Solvenssi II:n vakavaraisuusvaatimuksella

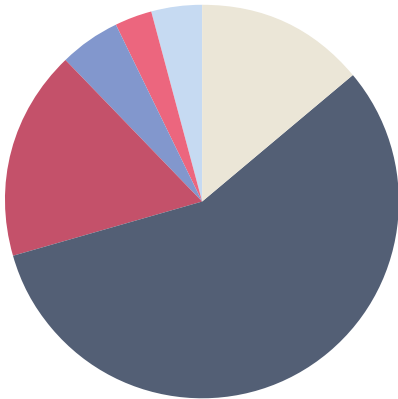
| Päivämäärä | Solvenssisuhde |
|------------------|----------------|
| 31.12.2022 arvio | 544 % |
| 31.12.2021 | 434 % |
| 31.12.2020 | 379 % |
| 31.12.2019 | 375 % |
| 31.12.2018 | 443 % |

alennuksina ja korvaussummien korotuksina sekä laskuperustekorollisille vakuutussäästöille terminaalibonusena. Terminaalibonusen laskennassa käytämme vuoden 2022 alusta päivitettyä mallia, jossa erityisesti pitkäikäisen vakuutuskannan ja sijoitusmarkkinan mahdollisten tulevien muutosten vaikutus huomioidaan aikaisempaa selkeämmin.

Sijoitusmarkkinaan vaikuttivat yhtäaikaaisesti useat eri tekijät. Kalevan sijoitustoimintaa ohjaavat linjaukset toimivat tässä tilanteessa hyvin. Aloitimme sijoitussalkun osakepainon hallitun pienentämisen hyvissä ajoin osakemarkkinan laskiessa. Tämä mahdollisti vapautuneen pääoman sijoittamisen harkiten valittuihin korkosijoituksiin korkotason nousun myötä. Kalevan sijoitustoiminnan tuotto oli -5,4 %.

Kustannustehokkuus on Kalevan toiminnassa tärkeää. Toteuttamalla palveluita yhdessä

Kalevan sijoitukset käyvin arvo 1 361 milj. €



| | |
|------------------------------------------------------|------|
| Rahamarkkinasijoitukset ja kassavarat | 14 % |
| Yritysten joukkovelkakirjalainat, rahastot ja lainat | 56 % |
| Osakkeet | 17 % |
| Kiinteistöt | 5 % |
| Pääomasijoitukset | 3 % |
| Riskirahastot | 4 % |

Mandatumin ja lfin kanssa osapuolet hyötyvät kulusynergioista, joita yksin toimimalla ei olisi mahdollista saavuttaa. Yhteistyö mahdollistaa myös sen, että osapuolilla on tarjota asiakkailleen kilpailukyinen tuotevalikoima, jonka myyntiin, markkinointiin ja viestintään panostamme yhdessä. Keskinäisenä toimijana Kalevan on tehokkaan yhteistyön rinnalla varmistettava, että hallinnoimme toimintaamme sääntelyn ja viranomaisvaatimusten mukaisesti ja että

tunnistamme ja hallitsemme toimintaan liittyvät riskit. Tämän varmistamiseksi Kaleva on vahvistanut ja tulee vahvistamaan osaamistaan ja resurssiaan.

Vuosi 2022 on takana, vastaavanlaista emme tulevista vuosista toivo. Ennalta arvaattomiin tapahtumiin meidän on kuitenkin varauduttava, ovat ne sitten kielteisiä tai myönteisiä. Toivomme varmasti kaikki vaihteeksi jälkimmäisiä.

Kiitän kaikkia asiakkaita, kalevalaisia ja yhteistyökumppaneita – kansanne on hyvä kulkea yhdessä myös tulevaisuuteen.

Helsingissä, huhtikuussa 2023

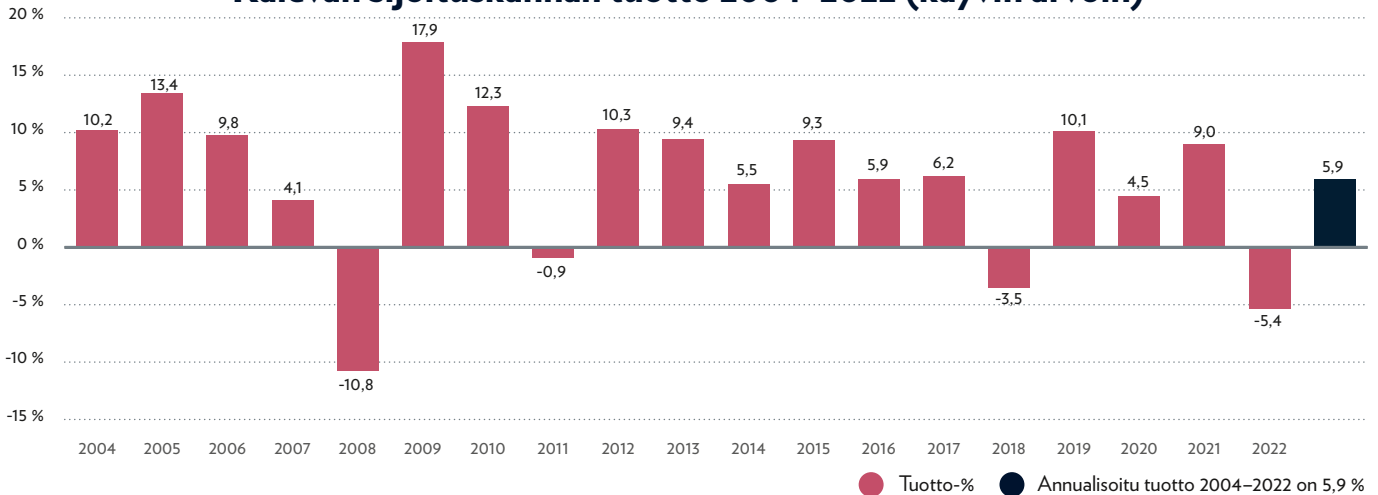
Timo Laitinen
toimitusjohtaja



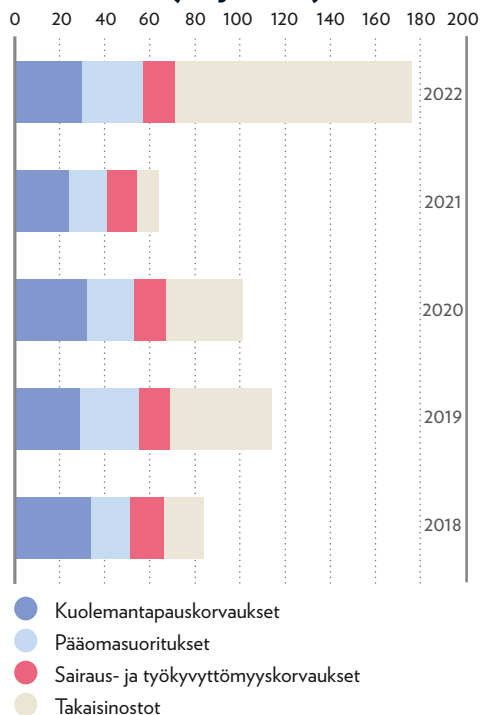
Kalevan avainluvut 2022

| Milj. € | Kaleva | |
|-----------------------------------------------------------------|--------|-------|
| | 2022 | 2021 |
| Vakuutusmaksutulo (omalla vastuulla) | 61 | 60 |
| Sijoitustoiminnan nettotuotot | 57 | 151 |
| Maksetut korvaukset (omalla vastuulla) | -178 | -67 |
| Vastuuvelan muutos ennen lisäetuja ja tasoitusmäärän muutosta | 151 | 131 |
| Liikekulut | -12 | -10 |
| Vakuustekninen tulos ennen lisäetuja ja tasoitusmäärän muutosta | 79 | 265 |
| Liikevoitto | 79 | 265 |
| Lisäedut | 68 | -442 |
| Voitto ennen satunnaisia eriä, varauksia ja veroja | 147 | -177 |
| Liikekustannussuhde, % | 73 | 71 |
| Henkilöstö keskimäärin | 9 | 9 |
| Laskuperustekorollinen vastuuvetka (omalla vastuulla) | 1 004 | 1 354 |
| Sijoitussidonnainen vastuuvetka | 131 | 0 |
| Taseen loppusumma | 1 387 | 1 470 |
| Arvostuserot | 129 | 286 |

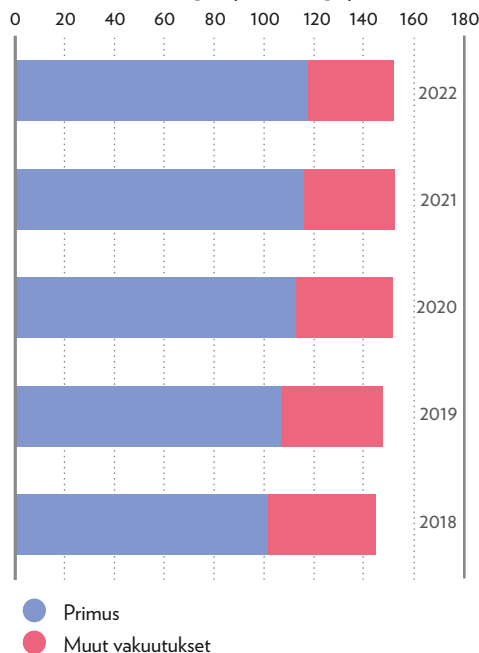
Kalevan sijoituskannan tuotto 2004–2022 (käyvin arvo)



Kalevan maksetut korvaukset (milj. euroa)



Henkivakuutuskannan kehitys (1000 kpl)



Hallintoneuvosto

PUHEENJOHTAJA

Salla Luomanmäki
toiminnanjohtaja
Akavan Erityisalat ry

VARAPUHEENJOHTAJA

Petri Vanhala
puheenjohtaja
Paperiliitto ry

Matti Apunen
työelämäprofessori
Tampereen yliopisto

Matti Bergendahl
toimitusjohtaja
Helsingin ja Uudenmaan
sairaanhoitopiiri HUS

Aija Bärlund
MBA
Oy Aija Bärlund Ab

Elena Gorschkow
yhteiskuntavaikuttamisen
päälikkö
STTK ry

Tommi Grönholm
järjestöjohtaja
Insinööriliitto IL ry

Eija Harjula
järjestöpäälikkö
SAK ry

Sami Itani
työelämäprofessori
Aalto-yliopiston
kauppakorkeakoulu

Hannu-Matti Järvinen
valtuuston puheenjohtaja
Tekniikan Akateemisten
Liitto ry

Timo Korpijärvi
sijoituspäälikkö
Teollisuusliitto ry

Teemu Lehtinen
toimitusjohtaja
Veronmaksajain
Keskusliitto ry

Heidi Nieminen
puheenjohtaja
Posti- ja logistiikka-alan
unioni PAU ry

Katri Ojala
johtava asiantuntija
Akava ry

Pasi Pesonen
järjestöjohtaja
Opetusalan Ammattijärjestö
OAJ ry

Minea Pyykönen
johtaja
Ammattiliitto Pro ry

Matti Rihko
hallituksen puheenjohtaja

Jonne Rinne
puheenjohtaja
Suomen Poliisijärjestöjen
Liitto SPJL ry

Millariikka Rytönen
puheenjohtaja
Tehy ry

Markku Salomaa
toiminnanjohtaja
Meijerialan Ammattilaiset
MVL ry

Jore Tilander
toiminnanjohtaja
Suomen Lakimiesliitto ry

Riitta Uusi-Esko
Market Access and
Governmental Affairs Head
AstraZeneca

Jonna Voima
puheenjohtaja
Ammattiliitto Jyty ry

Jaana Ylitalo
edunvalvontajohtaja
Palvelualojen ammattiliitto
PAM ry

Hallitus



Mikko Koivusalo
Head of Special Situations
Keskinäinen työeläke-
vakuutusyhtiö Varma

Tiina Voipio
Head of Digital Sales &
Customer Experience
If Vahinkovakuutus Oyj,
Suomen sivuliike

PUHEENJOHTAJA
Petri Niemisvirta
toimitusjohtaja
Mandatum
Henkivakuutus-
osakeyhtiö

VARAPUHEENJOHTAJA
Suvi Hintsanen-Kärpistö
johtaja, asiakkuudet
Keskinäinen työeläke-
vakuutusyhtiö Varma

Jari Sokka
analyysitoimintojen
johtaja, Työeläke-
vakuuttajat TELA ry

KALEVA

VAKAUTTA YLI ELÄMÄN