



Liitteet

Osavuositarkastus 1.1–31.3.2024



Sijoitukset ja sijoitustuotot käyvin arvoin

| | Perusjakauma | | | | | | Riskijakauma | | | | | | Tuotto | | | Volatiliteetti | |
|---|----------------|--------------|----------------|--------------|----------------|--------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|------------|-------------|-------------|----------------|------------|
| | 31.3.2024 | | 31.3.2023 | | 31.12.2023 | | 31.3.2024 | | 31.3.2023 | | 31.12.2023 | | 1-3/2024 | 1-3/2023 | 2023 | (24 kk) | |
| | milj. € | % | milj. € | % | milj. € | % | milj. € | % ^a | milj. € | % ^a | milj. euro | % ^a | % | % | % | % | % |
| Korkosijoitukset | 1 179,0 | 25,8 | 1 250,7 | 29,3 | 1 265,1 | 28,7 | 1 195,6 | 26,2 | 1 278,3 | 29,9 | 1 245,8 | 28,2 | 1,8 | 2,0 | 7,8 | | |
| Lainasaamiset ¹ | 64,5 | 1,4 | 58,9 | 1,4 | 61,1 | 1,4 | 64,5 | 1,4 | 58,9 | 1,4 | 61,1 | 1,4 | 1,4 | 0,9 | 5,6 | | |
| Joukkovelkakirjalainat ¹ | 1 007,7 | 22,1 | 1 121,3 | 26,2 | 1 085,1 | 24,6 | 1 024,3 | 22,5 | 1 148,8 | 26,9 | 1 065,8 | 24,2 | 1,8 | 2,4 | 8,7 | | 5,5 |
| Julkisyhteisöjen joukkovelkakirjalainat | 536,5 | 11,8 | 643,0 | 15,0 | 609,5 | 13,8 | 553,1 | 12,1 | 670,5 | 15,7 | 590,3 | 13,4 | 1,2 | 2,1 | 6,8 | | |
| Muiden yhteisöjen joukkovelkakirjalainat | 471,2 | 10,3 | 478,3 | 11,2 | 475,5 | 10,8 | 471,2 | 10,3 | 478,3 | 11,2 | 475,5 | 10,8 | 2,5 | 2,8 | 11,6 | | |
| Muut rahoitusmarkkinavälineet ja talletukset ^{1 2} | 106,9 | 2,3 | 70,5 | 1,7 | 118,9 | 2,7 | 106,9 | 2,3 | 70,5 | 1,7 | 118,9 | 2,7 | 1,5 | 0,3 | 2,0 | | |
| Osakesijoitukset | 2 126,2 | 46,6 | 1 783,7 | 41,7 | 1 918,8 | 43,5 | 2 332,6 | 51,1 | 1 688,4 | 39,5 | 2 067,9 | 46,9 | 6,4 | 2,4 | 8,7 | | |
| Noteeratut osakkeet | 1 643,9 | 36,0 | 1 349,7 | 31,6 | 1 447,0 | 32,8 | 1 850,2 | 40,6 | 1 254,4 | 29,4 | 1 596,1 | 36,2 | 8,4 | 2,6 | 9,2 | | 12,8 |
| Pääomasijoitukset ³ | 413,8 | 9,1 | 372,3 | 8,7 | 402,9 | 9,1 | 413,8 | 9,1 | 372,3 | 8,7 | 402,9 | 9,1 | 0,0 | 1,7 | 6,2 | | |
| Noteeraamattomat osakkeet ⁴ | 68,5 | 1,5 | 61,6 | 1,4 | 68,9 | 1,6 | 68,5 | 1,5 | 61,6 | 1,4 | 68,9 | 1,6 | 1,1 | 0,8 | 14,2 | | |
| Kiinteistösijoitukset | 624,6 | 13,7 | 669,2 | 15,7 | 624,3 | 14,2 | 624,6 | 13,7 | 669,2 | 15,7 | 624,3 | 14,2 | 0,6 | 1,1 | -4,1 | | |
| Suorat kiinteistösijoitukset | 505,2 | 11,1 | 548,4 | 12,8 | 503,4 | 11,4 | 505,2 | 11,1 | 548,4 | 12,8 | 503,4 | 11,4 | 0,8 | 1,3 | -4,7 | | |
| Kiinteistösijoitusrahastot | 119,3 | 2,6 | 120,8 | 2,8 | 121,0 | 2,7 | 119,3 | 2,6 | 120,8 | 2,8 | 121,0 | 2,7 | -0,3 | 0,0 | -1,2 | | |
| Muut sijoitukset | 631,7 | 13,8 | 568,9 | 13,3 | 602,5 | 13,7 | 631,7 | 13,8 | 568,9 | 13,3 | 602,5 | 13,7 | 2,4 | -0,6 | 4,8 | | 3,9 |
| Hedge-rahastosijoitukset ⁵ | 480,9 | 10,5 | 439,4 | 10,3 | 478,0 | 10,8 | 480,9 | 10,5 | 439,4 | 10,3 | 478,0 | 10,8 | 2,5 | -1,1 | 3,0 | | |
| Muut sijoitukset ⁶ | 150,8 | 3,3 | 129,5 | 3,0 | 124,5 | 2,8 | 150,8 | 3,3 | 129,5 | 3,0 | 124,5 | 2,8 | 1,9 | 1,0 | 11,5 | | |
| Sijoitukset yhteensä | 4 561,5 | 100,0 | 4 272,5 | 100,0 | 4 410,7 | 100,0 | 4 784,4 | 104,9 | 4 204,8 | 98,4 | 4 540,6 | 102,9 | 3,7 | 1,6 | 5,7 | | 4,6 |
| Johdannaisten vaikutus ⁷ | | | | | | | -222,9 | -4,9 | 67,7 | 1,6 | -129,8 | -2,9 | | | | | |
| Sijoitukset käyvin arvoin yhteensä | | | | | | | 4 561,5 | 100,0 | 4 272,5 | 100,0 | 4 410,7 | 100,0 | | | | | |
| Jvk-salkun modifioitu duraatio | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Avoin valuuttapositio % sijoitusten markkina-arvosta | | | | | | | | | | | | | | | | | |

¹ Sisältää kertyneet korot

² Sisältää rahat ja pankkisaamiset sekä kauppahintasaamiset ja -velat

³ Sisältää pääoma- ja mezzanine-rahastot

⁴ Sisältää noteeraamattomat kiinteistösijoitusyhtiöt

⁵ Sisältää kaikkentyyppiset hedge-rahasto-osuudet riippumatta rahaston strategiasta.

⁶ Sisältää erät, joita ei voida kohdistaa muihin sijoituslajeihin

⁷ Sisältää johdannaisten vaikutuksen riski- ja perusjakauman erotukseen. Johdannaisten vaikutus voi olla +/- Eron korjauksen jälkeen riskijakauman loppusumma täsmää perusjakaumaan.

⁸ Suhteellinen osuus lasketaan käyttäen jakajana "Sijoitukset käyvin arvoin yhteensä" -rivin loppusummaa. Taulukko on laadittu Työeläkevakuuttajat Tela ry:n suositusten mukaisesti.

Sijoitustoiminnan nettotuotto sitoutuneelle pääomalle

| | Sijoitustoim. nettotuotot, markkina- arvo ⁷ | Sitoutunut pääoma ⁸ | Tuotto-% sitoutu- neelle pääomalle | Tuotto-% sitoutu- neelle pääomalle | Tuotto-% sitoutu- neelle pääomalle |
|---|--|--------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| | milj. € | 1.1. - 31.3.2024 milj. € | % | 1.1.-31.3.2023 % | 1.1.-31.12.2023 % |
| Korkosijoitukset | 21,9 | 1 239,6 | 1,8 % | 2,0 % | 7,8 % |
| Lainasaamiset ¹ | 0,8 | 61,3 | 1,4 % | 0,9 % | 5,6 % |
| Joukkovelkakirjalainat ¹ | 19,0 | 1 037,2 | 1,8 % | 2,4 % | 8,7 % |
| Muut rahoitusmarkkinavälineet ja talletukset ^{1 2} | 2,1 | 141,1 | 1,5 % | 0,3 % | 2,0 % |
| Osakesijoitukset | 125,2 | 1 963,9 | 6,4 % | 2,4 % | 8,7 % |
| Noteeratut osakkeet | 124,7 | 1 484,1 | 8,4 % | 2,6 % | 9,2 % |
| Pääomasijoitukset ³ | -0,1 | 411,0 | 0,0 % | 1,7 % | 6,2 % |
| Noteeraamattomat osakkeet ⁴ | 0,7 | 68,8 | 1,1 % | 0,8 % | 14,2 % |
| Kiinteistösijoitukset | 3,5 | 623,3 | 0,6 % | 1,1 % | -4,1 % |
| Suorat kiinteistösijoitukset | 3,8 | 502,3 | 0,8 % | 1,3 % | -4,7 % |
| Kiinteistösijoitusrahastot | -0,4 | 121,0 | -0,3 % | 0,0 % | -1,2 % |
| Muut sijoitukset | 14,6 | 608,5 | 2,4 % | -0,6 % | 4,8 % |
| Hedge-rahastosijoitukset ⁵ | 12,0 | 471,9 | 2,5 % | -1,1 % | 3,0 % |
| Muut sijoitukset ⁶ | 2,5 | 136,6 | 1,9 % | 1,0 % | 11,5 % |
| Sijoitukset yhteensä | 165,2 | 4 435,3 | 3,7 % | 1,7 % | 5,9 % |
| Sijoituslajeille kohdistamattomat tuotot, kulut ja liikekulut | -2,7 | | -0,1 % | -0,1 % | -0,2 % |
| Sijoitustoiminnan nettotuotto käyvin arvoin | 162,6 | | 3,7 % | 1,6 % | 5,7 % |

¹ Sisältää kertyneet korot

² Sisältää rahat ja pankkisaamiset sekä kauppahintasaamiset ja -velat

³ Sisältää pääoma- ja mezzanine-rahastot

⁴ Sisältää noteeraamattomat kiinteistösijoitusyhtiöt

⁵ Sisältää kaikenlaiset hedge-rahasto-osuudet riippumatta rahaston strategiasta.

⁶ Sisältää erät, joita ei voida kohdistaa muihin sijoituslajeihin

⁷ Raportointikauden lopun ja alun markkina-arvojen muutos – kauden aikana tapahtuneet kassavirrat. Kassavirralla tarkoitetaan myyntien/tuottojen ja ostojen/kulujen erotusta.

⁸ Sitoutunut pääoma = markkina-arvo raportointikauden alussa + päivittäin/kuukausittain aikapainotetut kassavirrat.

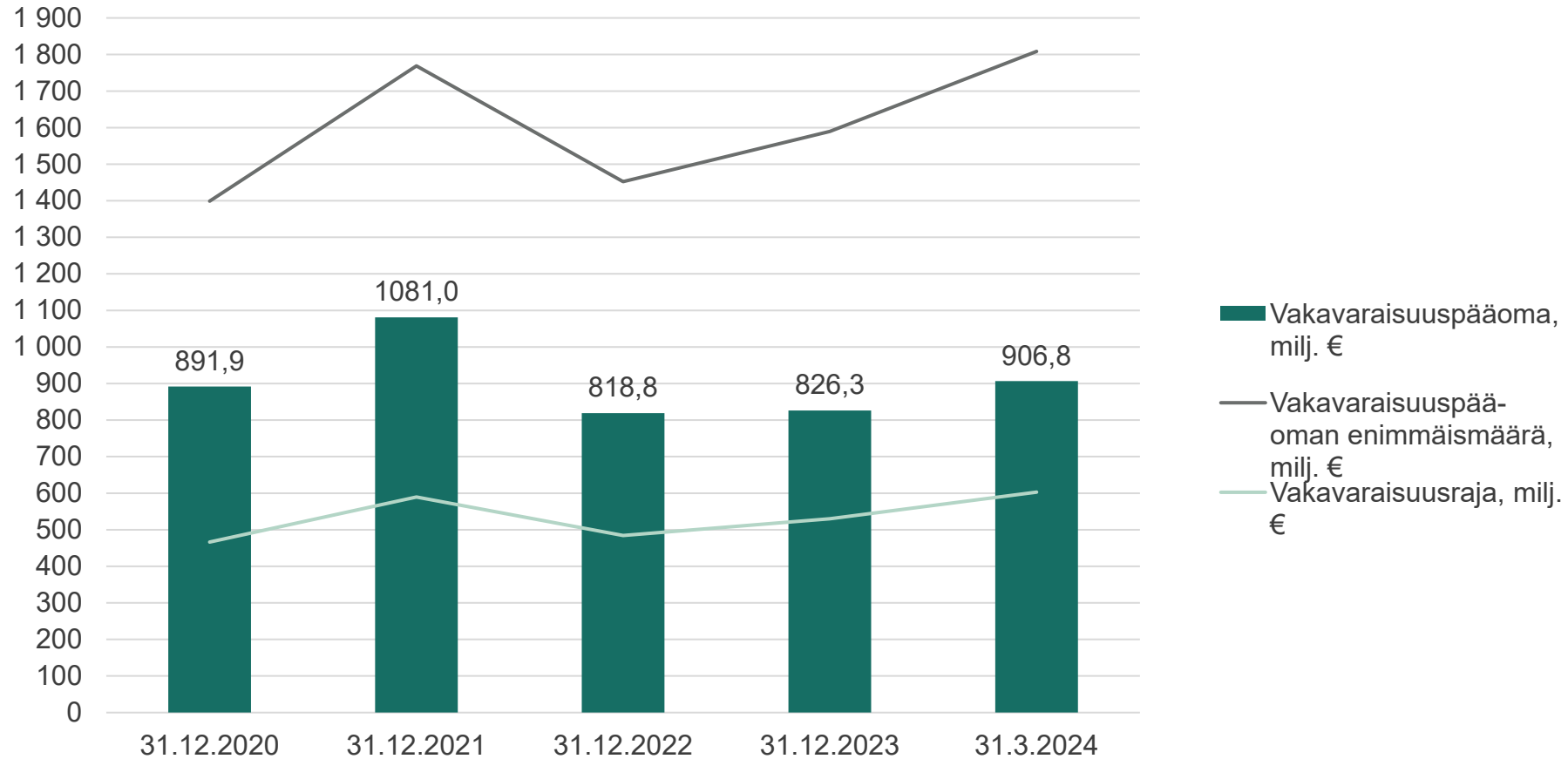
Vakavaraisuus

| | 31.3.2024 | 31.3.2023 | 31.12.2023 |
|--|-----------|-----------|------------|
| Vakavaraisuusraja, milj. € | 602,9 | 471,4 | 529,9 |
| Vakavaraisuuspääoman enimmäismäärä, milj. € | 1808,6 | 1 430,1 | 1 589,6 |
| Vakavaraisuuspääoma, milj. € | 906,8 | 824,7 | 826,3 |
| Vakavaraisuusaste, % ¹⁾ | 123,8 % | 123,1 % | 122,2 % |
| Vakavaraisuusasema ²⁾ | 1,5 | 1,7 | 1,6 |

1) Eläkevarat suhteessa STM:n asetuksen 11 §:n 10 kohdan mukaiseen vastuovelkaan.

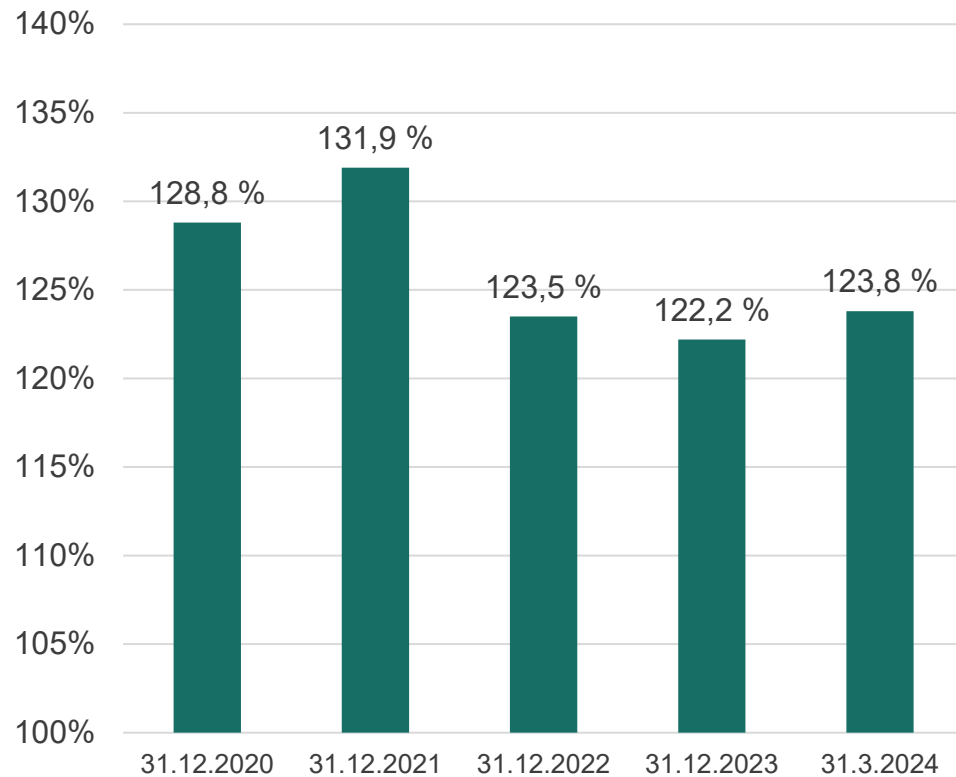
2) Vakavaraisuuspääoma suhteessa vakavaraisuusrajaan.

Vakavaraisuuspääoman kehitys

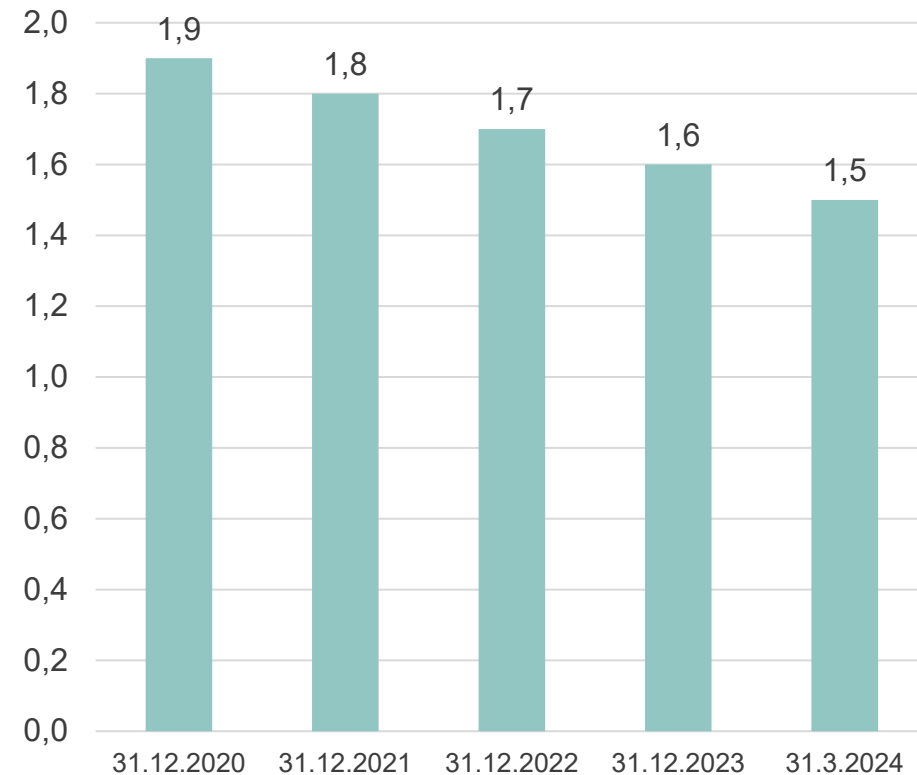


Vakavaraisuusasteen ja -aseman kehitys

Vakavaraisuusaste, %



Vakavaraisuusasema





#MeOllaanVeritas