



Delårsöversikt 1.1–31.3.2026

23.4.2026



Januari-mars i korthet

- ArPL-lönesummorna i de företag som Veritas försäkrar växte under januari–mars med **över 6 procent** jämfört med året innan.
- Veritas placeringar avkastade **-0,3 procent** under januari-mars.
- Solvensen hölls på en betryggande nivå och var i slutet av mars **1,4-faldig** i förhållande till solvensgränsen.



-0,3 %

Placeringsavkastning



5,2 md

Placeringar totalt



123,7 %

Solvensnivå



1,4

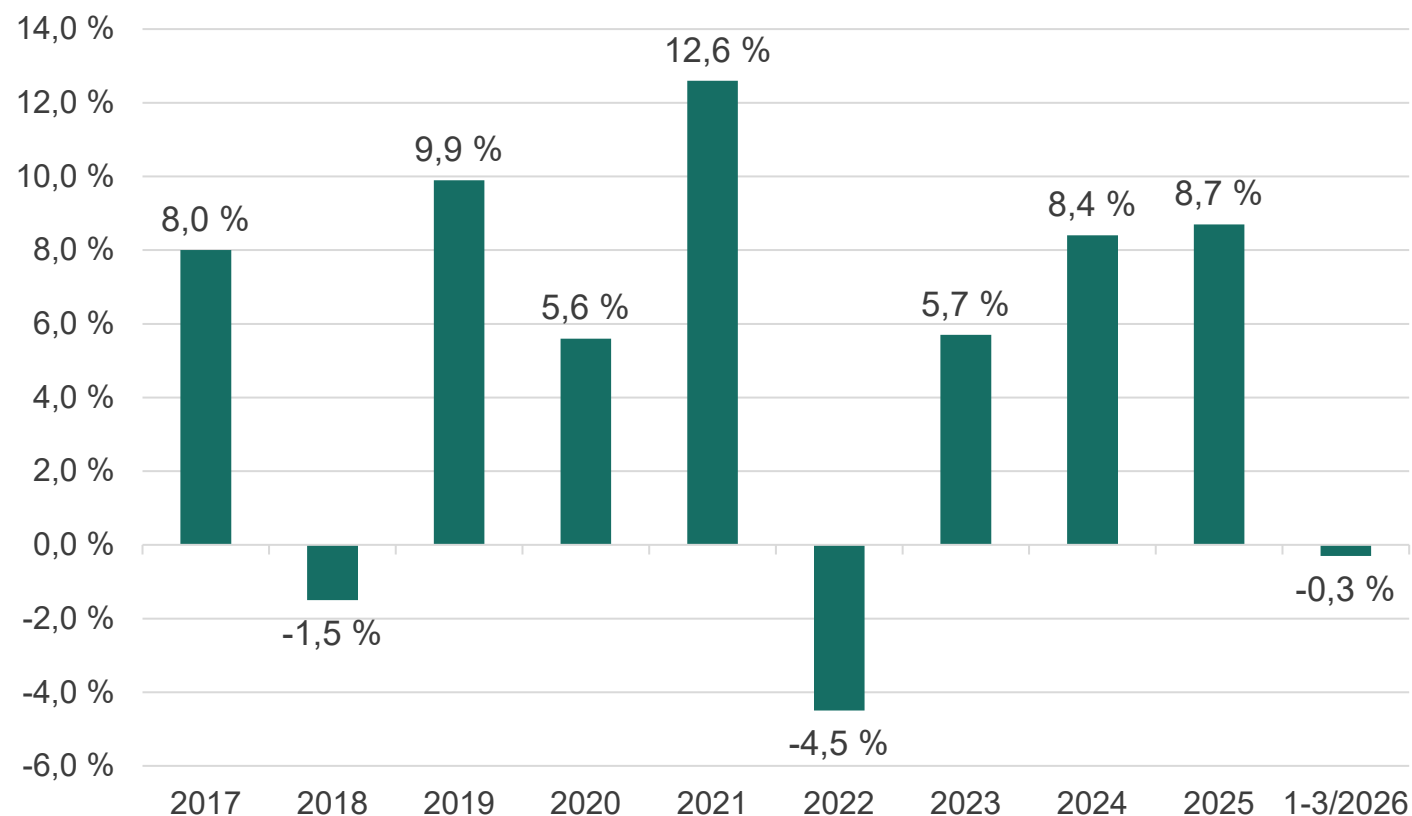
Solvensställning



Placeringar

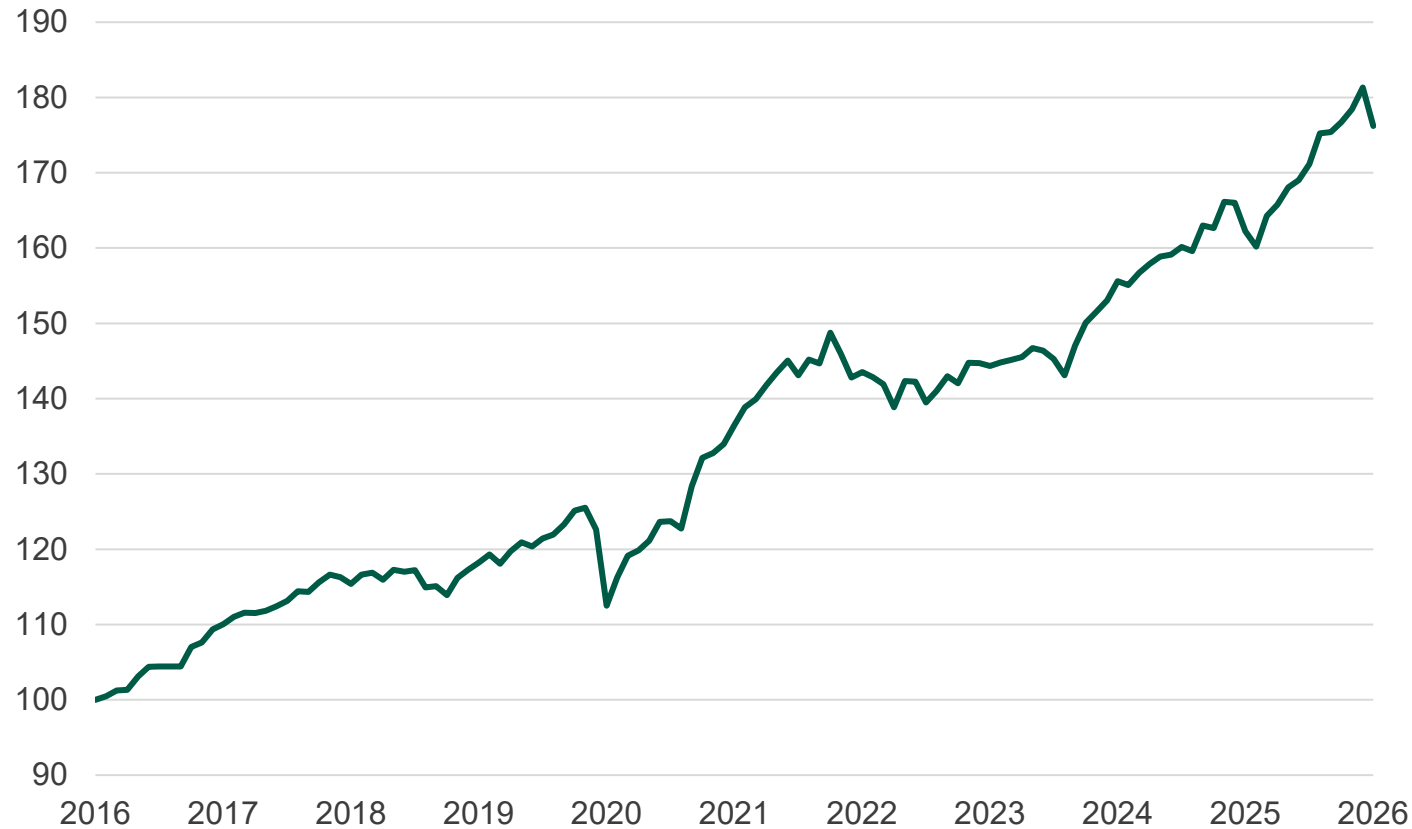
Avkastningen på placeringar sjönk under nollstrecket

Placeringsavkastning



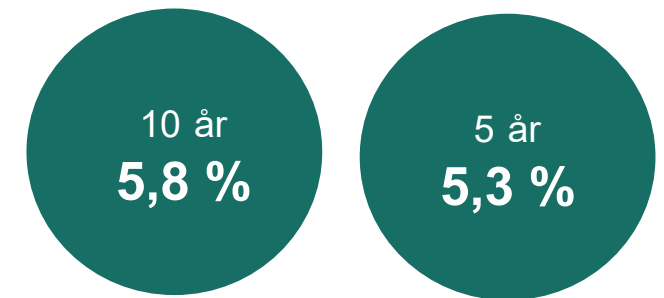
- Den geopolitiska osäkerheten gjorde att placeringsintäkterna blev negativa i slutet av kvartalet.
- Avkastningen på Veritas placeringar var **-0,3 procent** under årets första kvartal.
- Räntplaceringarna avkastade **-0,4 procent**, aktieplaceringarna **-0,7 procent**, fastigheterna **-0,2 procent** och de övriga placeringarna **1,9 procent**.

Placeringarna har avkastat 76,2 procent på 10 år

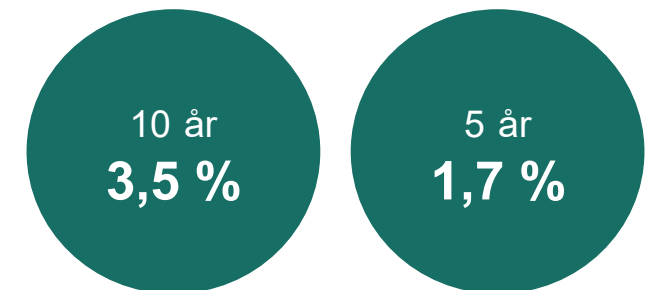


Avkastningen är för perioden 1.4.2016–31.3.2026.

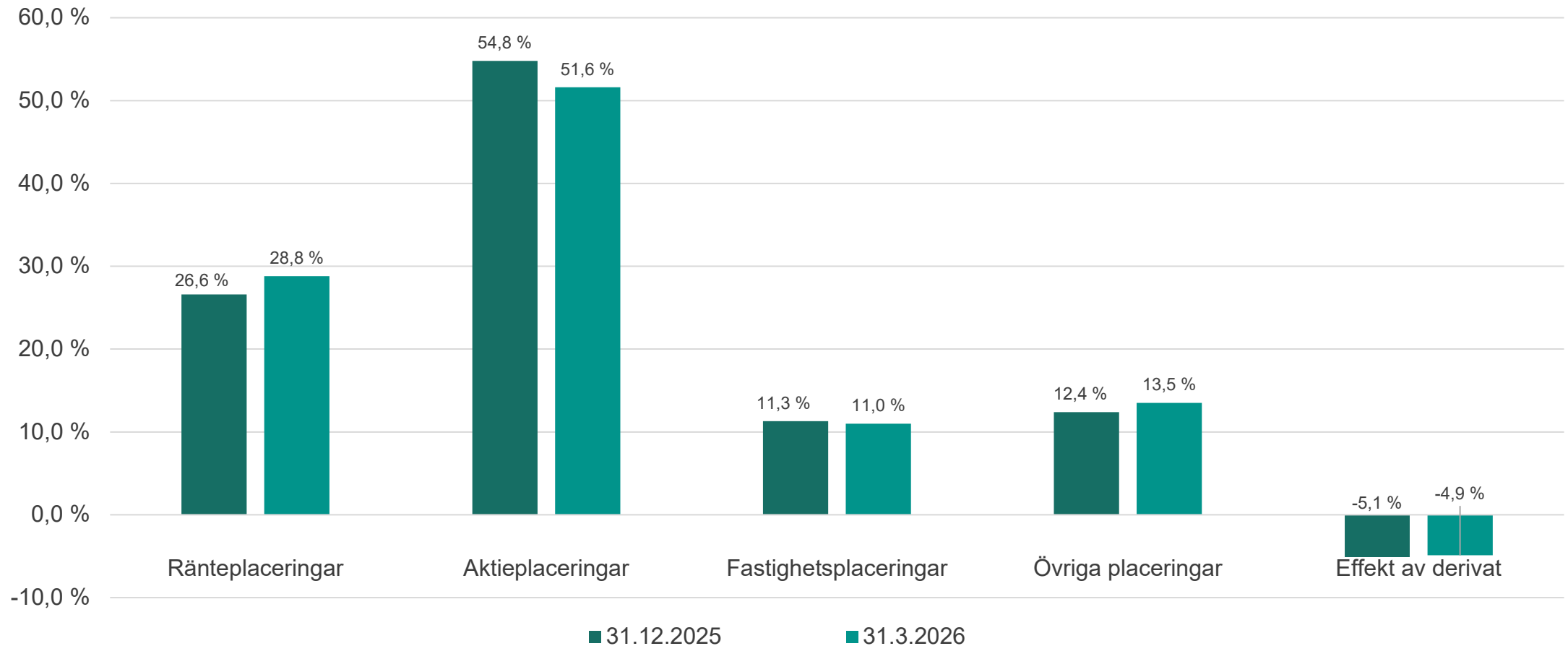
Nominell avkastning



Realavkastning

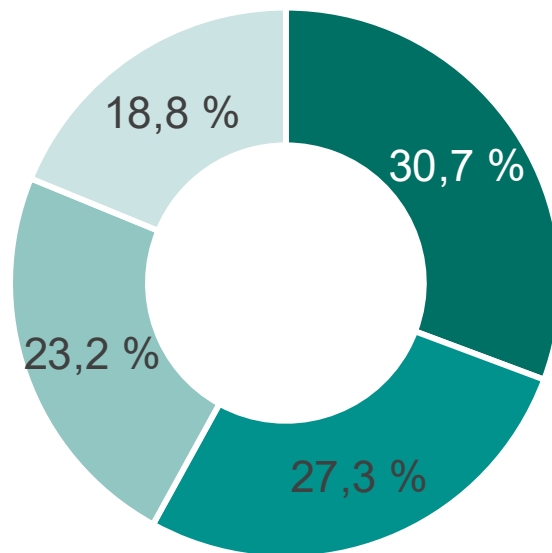


Turbulensen på aktiemarknaden sänkte aktieplaceringarnas andel under det första kvartalet



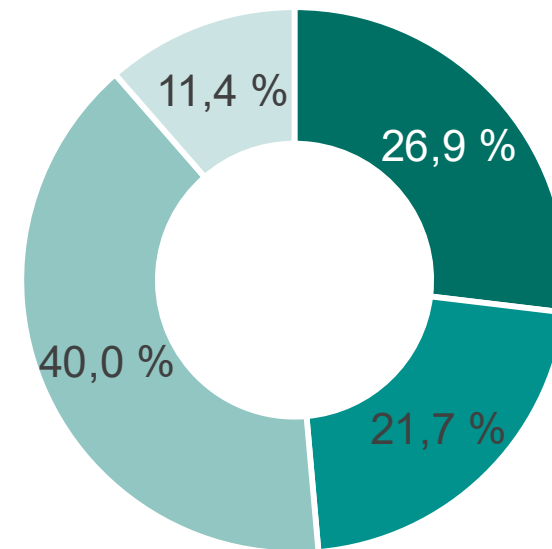
Placeringarnas geografiska fördelning

Placeringar



■ Finland ■ Europa ■ Nordamerika ■ Övriga

Noterade aktier



■ Finland ■ Europa ■ Nordamerika ■ Övriga

Placeringar och placeringsavkastning enligt verkliga värden

	Grundfördelning 31.3.2026		Riskfördelning 31.3.2026		Avkastning 1-3/2026
	milj. €	%	milj. €	% ⁸	%
Ränteplaceringar	1 243,1	24,0	1 495,0	28,8	-0,4
Lånefordringar ¹	60,8	1,2	60,8	1,2	0,7
Masskuldebrevslån ¹	1 023,5	19,7	1 275,4	24,6	-0,5
Masskuldebrev emitterade av offentliga samfund	731,4	14,1	983,4	19,0	-0,6
Masskuldebrev emitterade av andra samfund	292,1	5,6	292,1	5,6	-0,4
Övriga finansmarknadsinstrument och depositioner ^{1 2}	158,7	3,1	158,7	3,1	0,5
Aktieplaceringar	2 675,3	51,6	2 675,3	51,6	-0,7
Noterade aktier	2 092,0	40,4	2 092,0	40,4	-1,4
Kapitalplaceringar ³	509,6	9,8	509,6	9,8	2,2
Onoterade aktier ⁴	73,6	1,4	73,6	1,4	0,9
Fastighetsplaceringar	568,0	11,0	568,0	11,0	-0,2
Direkta fastighetsplaceringar	464,0	9,0	464,0	9,0	-0,2
Fastighetsplaceringsfonder	104,0	2,0	104,0	2,0	-0,1
Övriga placeringar	697,9	13,5	697,9	13,5	1,9
Placeringar i hedgefonder ⁵	554,8	10,7	554,8	10,7	2,1
Övriga placeringar ⁶	143,0	2,8	143,0	2,8	1,1
Placeringar sammanlagt	5 184,3	100,0	5 436,2	104,9	-0,3
Effekt av derivat ⁷			-252,0	-4,9	
Placeringar till verkligt värde sammanlagt			5 184,3	100,0	
Masskuldebrevsportföljens modifierade duration			5,9		
Öppen valutaposition % av placeringarnas verkliga värde			29,0		

¹ Inklusive upplupna räntor.

² Inklusive kassa och bank samt köpeskillingsfordringar och -skulder.

³ Inklusive kapitalfonder och mezzaninefonder.

⁴ Inklusive onoterade fastighetsplaceringsbolag.

⁵ Inklusive alla typer av andelar i hedgefonder oberoende av fondens strategi.

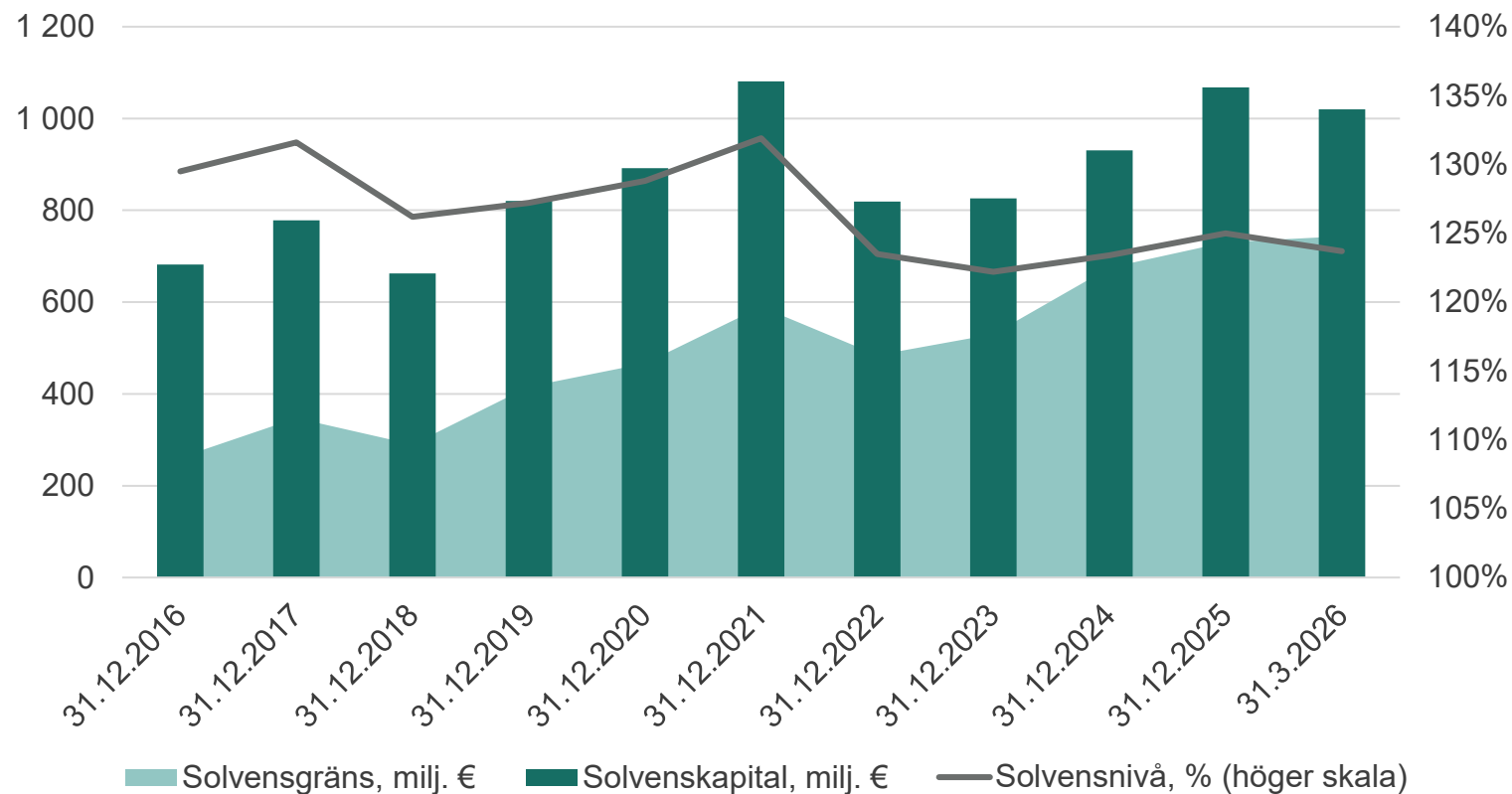
⁶ Inklusive de poster som inte kan hänföras till andra placeringsslag.

⁷ Inklusive derivatens verkan på skillnaden mellan grundfördelningen och riskfördelningen. Påverkan av derivaten kan vara +/- . Efter justeringen av skillnaden är slutsumman av riskfördelningen lika med grundfördelningen.

⁸ Den proportionella andelen beräknas genom att använda slutsumman av "Placeringar till verkligt värde sammanlagt" som divisor.

Tabellen är uppgjord enligt rekommendationerna från Arbetspensionsförsäkrarna Tela

Solvensen hölls på en betryggande nivå



- Solvensnivån i slutet av mars var **123,7 procent**.
- Solvensställningen var **1,4-faldig** i förhållande till solvensgränsen.
- Solvenskapitalet var **1 020,2 miljoner euro** i slutet av mars 2026.

1) Veritas Pensionsförsäkring fusionerades 1.1.2019 med Pensions-Alandia. Jämförelsesiffrorna för tidigare år är Veritas siffror före fusionen.

Utsikter för Finlands ekonomi

- Före kriget i Iran hade Finlands ekonomi vänt till en försiktig tillväxt. Även sysselsättningen hade börjat öka.
- Kriget i Iran höjde olje- och gaspriserna, vilket har drabbat speciellt de länder i Europa som är beroende av fossil energi. Finland hör till de länder som har drabbats minst tack vare betydande investeringar i förnybar energi och energiinfra under senaste åren.
- Under kriget steg förväntningarna för centralbankernas räntehöjningar, men sannolikheten har minskat i takt med hur förhandlingarna har framskridit. Räntehöjningarna brukar drabba Finland hårt eftersom de finländska hushållens bostadslån är bundna till rörliga räntor.
- Marknaden har förväntningar om att kriget blir kortvarigt och att energipriserna sjunker, men ändå förblir på en något högre nivå än tidigare. Samtidigt stärks behovet av att investera i eget försvar och energioberoende i Europa, vilket kan gynna den finländska exportindustrin.



#ViÄrVeritas