



# TULOSKATSAUS 1-3/2017

Veritas Eläkevakuutus



# SIJOITUKSET JA SIJOITUSTUOTOT KÄYVIN ARVOIN

	Perusjakauma						Riskijakauma						Tuotto			Volatiliteetti
	31.3.2017		31.3.2016		31.12.2016		31.3.2017		31.3.2016		31.12.2016		3/2017	1-3/2016	2016	(24 kk)
	milj. €	%	milj. €	%	milj. €	%	milj. €	% <sup>8</sup>	milj. €	%	milj. euro	% <sup>8</sup>	%	%	%	%
<b>Korkosijoitukset</b>	<b>1 351,9</b>	<b>44,2</b>	<b>1 368,5</b>	<b>49,3</b>	<b>1 300,7</b>	<b>44,4</b>	<b>1 286,8</b>	<b>42,1</b>	<b>1 197,3</b>	<b>43,1</b>	<b>1 202,7</b>	<b>41,1</b>	<b>1,5</b>	<b>0,9</b>	<b>5,0</b>	
Lainasaamiset <sup>1</sup>	21,6	0,7	44,6	1,6	22,7	0,8	21,6	0,7	44,6	1,6	22,7	0,8	0,8	1,1	2,6	
Joukkovelkakirjalainat <sup>1</sup>	1 010,2	33,1	1 051,5	37,9	1 038,4	35,5	932,3	30,5	827,7	29,8	920,8	31,4	1,9	1,1	6,3	3,1
<i>Julkisyhteisöjen joukkovelkakirjalainat</i>	<i>244,3</i>	<i>8,0</i>	<i>345,2</i>	<i>12,4</i>	<i>239,0</i>	<i>8,2</i>	<i>179,3</i>	<i>5,9</i>	<i>174,1</i>	<i>6,3</i>	<i>141,0</i>	<i>4,8</i>	<i>-0,8</i>	<i>1,2</i>	<i>1,0</i>	
<i>Muiden yhteisöjen joukkovelkakirjalainat</i>	<i>765,9</i>	<i>25,1</i>	<i>706,2</i>	<i>25,4</i>	<i>799,4</i>	<i>27,3</i>	<i>753,0</i>	<i>24,6</i>	<i>653,6</i>	<i>23,5</i>	<i>779,7</i>	<i>26,6</i>	<i>2,8</i>	<i>1,0</i>	<i>8,6</i>	
Muut rahoitusmarkkinavälineet ja talletukset <sup>2</sup>	320,1	10,5	272,3	9,8	239,6	8,2	333,0	10,9	325,0	11,7	259,2	8,9	0,0	0,0	0,0	
<b>Osakesijoitukset</b>	<b>1 022,0</b>	<b>33,4</b>	<b>958,8</b>	<b>34,5</b>	<b>942,4</b>	<b>32,2</b>	<b>1 048,2</b>	<b>34,3</b>	<b>958,8</b>	<b>34,5</b>	<b>967,5</b>	<b>33,0</b>	<b>5,4</b>	<b>-2,4</b>	<b>8,9</b>	
Noteeratut osakkeet	849,7	27,8	797,9	28,7	778,6	26,6	875,9	28,7	797,9	28,7	803,7	27,4	5,4	-3,2	8,6	11,5
Pääomasijoitukset <sup>3</sup>	128,4	4,2	116,0	4,2	121,1	4,1	128,4	4,2	116,0	4,2	121,1	4,1	6,3	1,0	5,4	
Noteeraamattomat osakkeet <sup>4</sup>	43,9	1,4	44,8	1,6	42,7	1,5	43,9	1,4	44,8	1,6	42,7	1,5	1,6	1,7	24,1	
<b>Kiinteistösijoitukset</b>	<b>384,1</b>	<b>12,6</b>	<b>263,4</b>	<b>9,5</b>	<b>377,5</b>	<b>12,9</b>	<b>384,1</b>	<b>12,6</b>	<b>263,4</b>	<b>9,5</b>	<b>377,5</b>	<b>12,9</b>	<b>1,4</b>	<b>1,6</b>	<b>10,8</b>	
Suorat kiinteistösijoitukset	310,7	10,2	199,8	7,2	304,7	10,4	310,7	10,2	199,8	7,2	304,7	10,4	1,6	1,5	13,0	
Kiinteistösijoitusrahastot	73,4	2,4	63,6	2,3	72,8	2,5	73,4	2,4	63,6	2,3	72,8	2,5	0,8	1,7	4,5	
<b>Muut sijoitukset</b>	<b>298,3</b>	<b>9,8</b>	<b>186,0</b>	<b>6,7</b>	<b>307,5</b>	<b>10,5</b>	<b>298,3</b>	<b>9,8</b>	<b>186,0</b>	<b>6,7</b>	<b>307,5</b>	<b>10,5</b>	<b>2,3</b>	<b>-2,1</b>	<b>3,3</b>	<b>3,1</b>
Hedge-rahastosijoitukset <sup>5</sup>	146,3	4,8	141,2	5,1	150,8	5,1	146,3	4,8	141,2	5,1	150,8	5,1	1,4	-3,7	3,5	
Muut sijoitukset <sup>6</sup>	152,0	5,0	44,8	1,6	156,8	5,4	152,0	5,0	44,8	1,6	156,8	5,4	3,2	-0,4	3,1	
<b>Sijoitukset yhteensä</b>	<b>3 056,3</b>	<b>100,0</b>	<b>2 776,6</b>	<b>100,0</b>	<b>2 928,1</b>	<b>100,0</b>	<b>3 017,5</b>	<b>98,7</b>	<b>2 605,4</b>	<b>93,8</b>	<b>2 855,2</b>	<b>97,5</b>	<b>2,8</b>	<b>0,0</b>	<b>6,6</b>	<b>4,5</b>
Johdannaisten vaikutus <sup>7</sup>							38,8	1,3	171,1	6,2	72,9	2,5				
<b>Sijoitukset käyvin arvoin yhteensä</b>							<b>3 056,3</b>	<b>100,0</b>	<b>2 776,6</b>	<b>100,0</b>	<b>2 928,1</b>	<b>100,0</b>				
Jvk-salkun modifioitu duraatio							3,2									
<b>Avoin valuuttapositio % sijoitusten markkina-arvosta</b>							13,0									

<sup>1</sup> Sisältää kertyneet korot

<sup>2</sup> Sisältää rahat ja pankkisaamiset sekä kauppahintasaamiset ja -velat

<sup>3</sup> Sisältää pääoma- ja mezzanine-rahastot

<sup>4</sup> Sisältää noteeraamattomat kiinteistösijoitusyhtiöt

<sup>5</sup> Sisältää kaikentyyppiset hedge-rahasto-osuudet riippumatta rahaston strategiasta

<sup>6</sup> Sisältää erät, joita ei voida kohdistaa muihin sijoituslajeihin

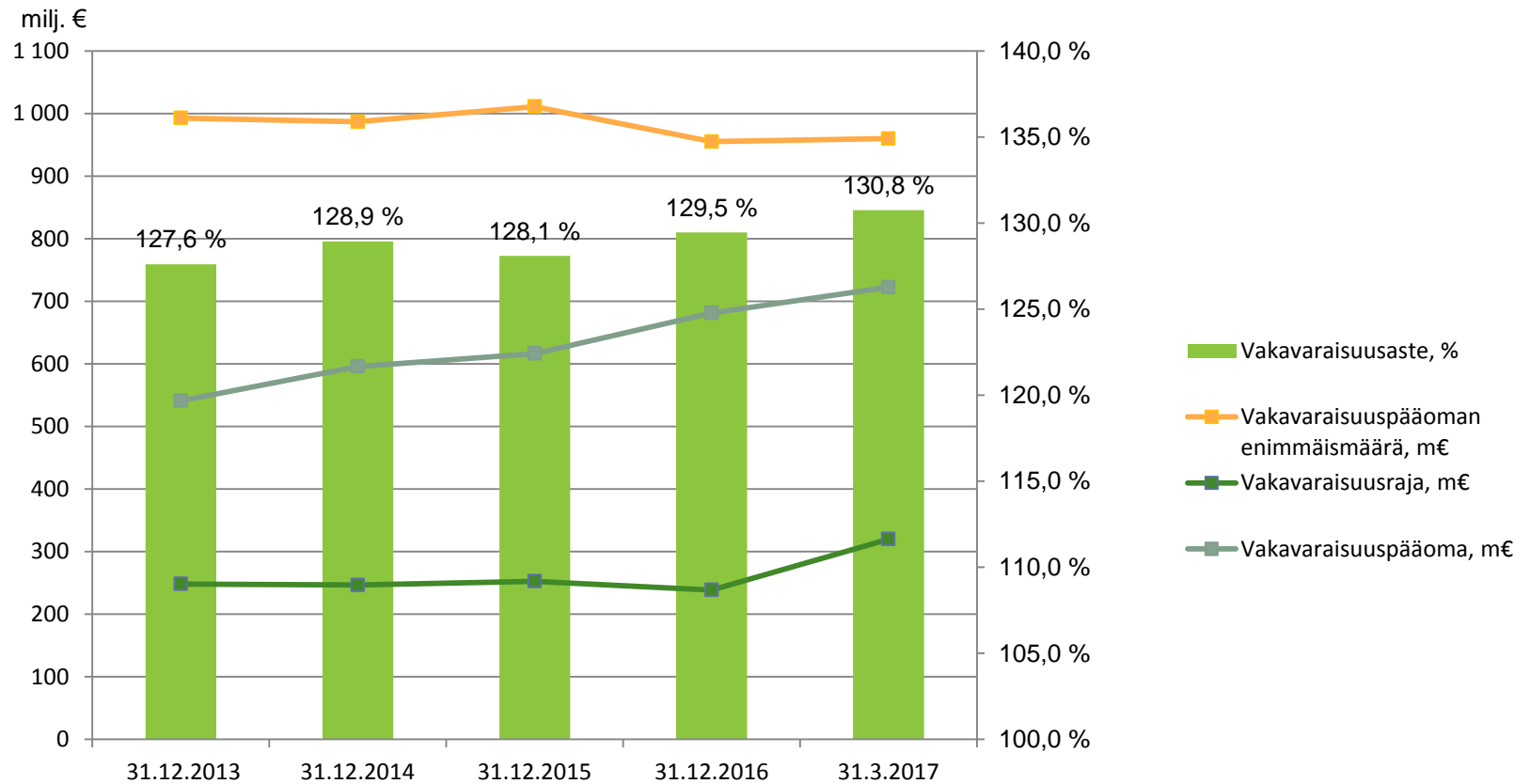
<sup>7</sup> Sisältää johdannaisten vaikutuksen riski- ja perusjakauman erotukseen. Johdannaisten vaikutus voi olla +/- Eron korjauksen jälkeen riskijakauman loppusumma täsmää perusjakaamaan.

<sup>8</sup> Suhteellinen osuus lasketaan käyttäen jakajana "Sijoitukset käyvin arvoin yhteensä" -rivin loppusummaa.

Taulukko on laadittu Työeläkevakuuttajat TELA ry:n suositusten mukaisesti.



# VAKAVARAISUUDEN KEHITYS





# VAKAVARAISUUS

	31.3.2017	31.12.2016
Vakavaraisuusraja, milj. €	320,1	238,8
Vakavaraisuuspääoman enimmäismäärä, milj. €	960,2	955,2
Vakavaraisuuspääoma, milj. €	722,7	681,6
Vakavaraisuusaste, % <sup>1)</sup>	130,8	129,5
Vakavaraisuusasema <sup>2)</sup>	2,3	2,6

1) Eläkevarat suhteessa STM asetuksen (614/2008) 11 §:n 10 kohdan mukaiseen vastuuelkaan.

2) Vakavaraisuuspääoma suhteessa vakavaraisuusrajaan