

# OSAVUOSIKATSAUS 1-3/2019



# Sijoitukset ja sijoitustuotot käyvin arvoon

	Perusjakauma						Riskijakauma						Tuotto			Volatiliteetti
	31.3.2019		31.3.2018		31.12.2018		31.3.2019		31.3.2018		31.12.2018		1-3/2019	1-3/2018	2018	(24 kk)
	milj. €	%	milj. €	%	milj. €	%	milj. €	% <sup>a</sup>	milj. €	%	milj. euro	% <sup>a</sup>	%	%	%	%
<b>Korkosijoitukset</b>	<b>1 417,2</b>	<b>40,4</b>	<b>1 305,8</b>	<b>41,0</b>	<b>1 240,5</b>	<b>39,8</b>	<b>1 392,9</b>	<b>39,7</b>	<b>1 238,8</b>	<b>38,9</b>	<b>1 239,3</b>	<b>39,8</b>	<b>2,0</b>	<b>0,0</b>	<b>-1,7</b>	
Lainasaamiset <sup>1</sup>	37,7	1,1	23,2	0,7	26,2	0,8	37,7	1,1	23,2	0,7	26,2	0,8	0,7	0,9	4,8	
Joukkovelkakirjalainat <sup>1</sup>	1 025,0	29,2	1 049,6	33,0	858,4	27,6	995,3	28,3	924,4	29,0	832,3	26,7	2,9	0,0	-2,2	2,2
Julkisyyhteisöjen joukkovelkakirjalainat	600,1	17,1	610,2	19,2	525,1	16,9	575,8	16,4	543,2	17,1	525,1	16,9	3,2	0,2	-2,7	
Muiden yhteisöjen joukkovelkakirjalainat	425,0	12,1	439,4	13,8	333,3	10,7	419,5	11,9	381,2	12,0	307,2	9,9	2,6	-0,2	-1,4	
Muut rahoitusmarkkinavälineet ja talletukset <sup>2</sup>	354,4	10,1	233,0	7,3	355,9	11,4	359,9	10,3	291,3	9,1	380,8	12,2	-0,1	-0,1	-0,3	
<b>Osakesijoitukset</b>	<b>1 267,7</b>	<b>36,1</b>	<b>1 199,3</b>	<b>37,7</b>	<b>1 105,4</b>	<b>35,5</b>	<b>1 195,6</b>	<b>34,1</b>	<b>1 199,3</b>	<b>37,7</b>	<b>1 105,4</b>	<b>35,5</b>	<b>7,2</b>	<b>-0,7</b>	<b>-2,6</b>	
Noteeratut osakkeet	1 032,1	29,4	1 007,7	31,6	915,8	29,4	960,0	27,3	1 007,7	31,6	915,8	29,4	9,3	-1,7	-5,3	7,7
Pääomasijoitukset <sup>3</sup>	196,1	5,6	148,7	4,7	160,9	5,2	196,1	5,6	148,7	4,7	160,9	5,2	-1,4	6,1	15,8	
Noteeraamattomat osakkeet <sup>4</sup>	39,5	1,1	42,8	1,3	28,8	0,9	39,5	1,1	42,8	1,3	28,8	0,9	-0,7	1,7	2,5	
<b>Kiinteistösijoitukset</b>	<b>506,3</b>	<b>14,4</b>	<b>399,1</b>	<b>12,5</b>	<b>483,8</b>	<b>15,5</b>	<b>506,3</b>	<b>14,4</b>	<b>399,1</b>	<b>12,5</b>	<b>483,8</b>	<b>15,5</b>	<b>1,3</b>	<b>1,3</b>	<b>5,7</b>	
Suorat kiinteistösijoitukset	413,2	11,8	321,6	10,1	396,9	12,7	413,2	11,8	321,6	10,1	396,9	12,7	1,5	1,5	6,8	
Kiinteistösijoitusrahastot	93,1	2,7	77,5	2,4	86,8	2,8	93,1	2,7	77,5	2,4	86,8	2,8	0,7	0,6	1,4	
<b>Muut sijoitukset</b>	<b>319,7</b>	<b>9,1</b>	<b>280,6</b>	<b>8,8</b>	<b>284,9</b>	<b>9,1</b>	<b>319,7</b>	<b>9,1</b>	<b>280,6</b>	<b>8,8</b>	<b>284,9</b>	<b>9,1</b>	<b>2,6</b>	<b>-0,9</b>	<b>-3,7</b>	<b>3,2</b>
Hedge-rahastosijoitukset <sup>5</sup>	266,4	7,6	234,8	7,4	243,0	7,8	266,4	7,6	234,8	7,4	243,0	7,8	2,5	-2,0	-4,8	
Muut sijoitukset <sup>6</sup>	53,3	1,5	45,8	1,4	41,8	1,3	53,3	1,5	45,8	1,4	41,8	1,3	3,1	-0,5	0,3	
<b>Sijoitukset yhteensä</b>	<b>3 510,9</b>	<b>100,0</b>	<b>3 184,8</b>	<b>100,0</b>	<b>3 114,6</b>	<b>100,0</b>	<b>3 414,5</b>	<b>97,3</b>	<b>3 117,8</b>	<b>97,9</b>	<b>3 113,3</b>	<b>100,0</b>	<b>3,8</b>	<b>-0,2</b>	<b>-1,5</b>	<b>2,9</b>
Johdannaisten vaikutus <sup>7</sup>							96,4	2,7	67,0	2,1	1,2	0,0				
<b>Sijoitukset käyvin arvoon yhteensä</b>							<b>3 510,9</b>	<b>100,0</b>	<b>3 184,8</b>	<b>100,0</b>	<b>3 114,6</b>	<b>100,0</b>				
Jvk-salkun modifioitu duraatio							4,6									
Avoin valuuttapositio % sijoitusten markkina-arvosta							20,6									

<sup>1</sup> Sisältää kertyneet korot

<sup>2</sup> Sisältää rahat ja pankkisaamiset sekä kauppahintas aamiset 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 perusjakaumaan.

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

Taulukko on laadittu Työeläkevakuuttajat Tela ry:n suositusten mukaisesti.

# Pitkäaikainen reaalityttö ylittää 4 prosentin

Nimellistuotto

1997 →  
5,9 %

10 år  
6,6 %

5 år  
5,4 %

Reaalityttö

1997 →  
4,3 %

10 år  
5,3 %

5 år  
4,9 %

# Vakavaraisuus

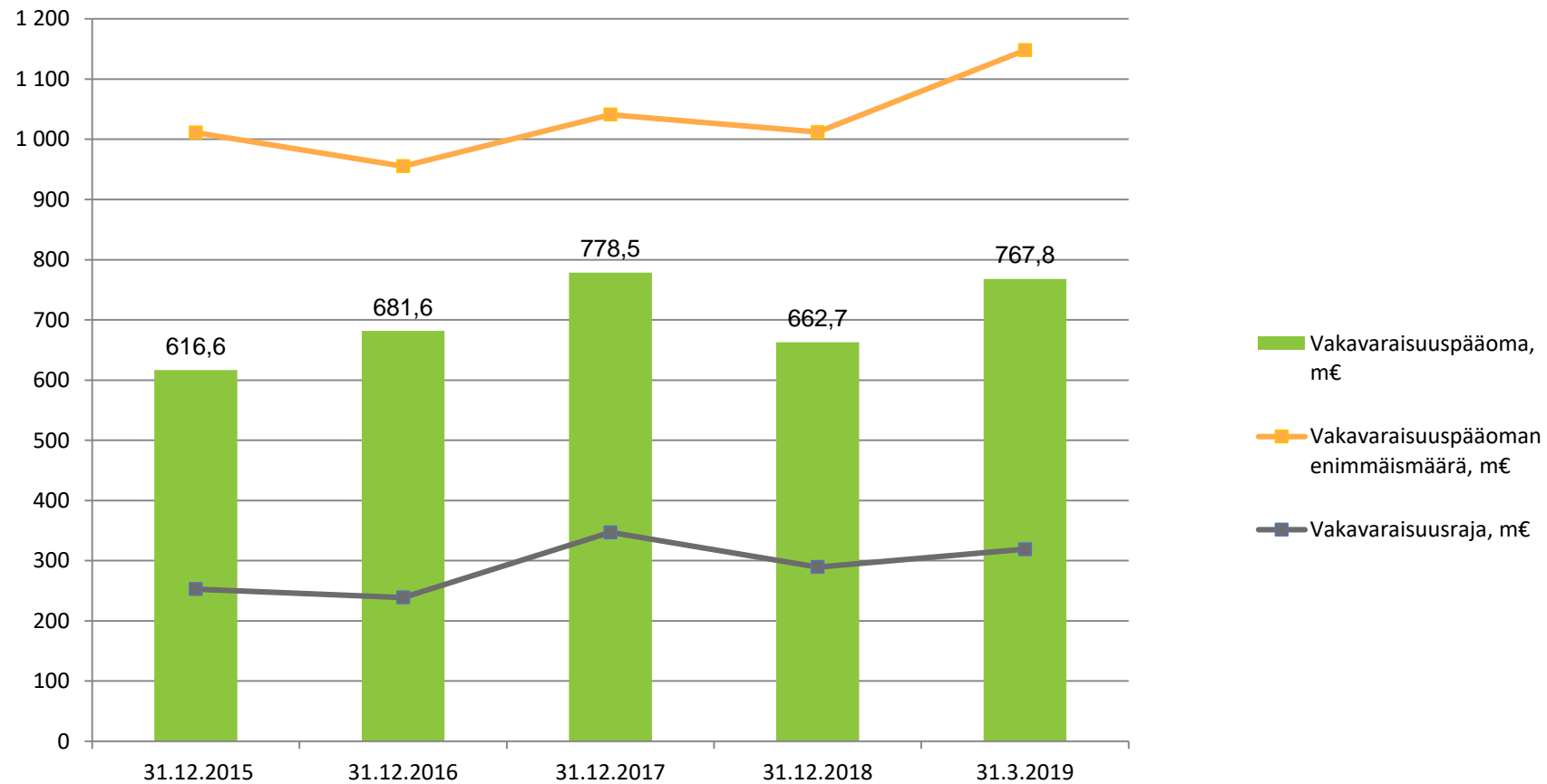
	31.3.2019	31.12.2018 <sup>1)</sup>	31.3.2018 <sup>1)</sup>
Vakavaraisuusraja, milj. €	319,1	289,5	322,0
Vakavaraisuuspääoman enimmäismäärä, milj. €	1 148,0	1 011,9	978,8
Vakavaraisuuspääoma	767,8	662,7	754,7
Vakavaraisuusaste, % <sup>2)</sup>	126,8 %	126,2 %	130,8 %
Vakavaraisuusasema	2,4	2,3	2,3

1) Veritas Eläkevakuutus ja Pensions-Alandia sulautuivat 1.1.2019. Vuoden 2018 vertailuluvut ovat Veritaksen lukuja ennen fuusiota.

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

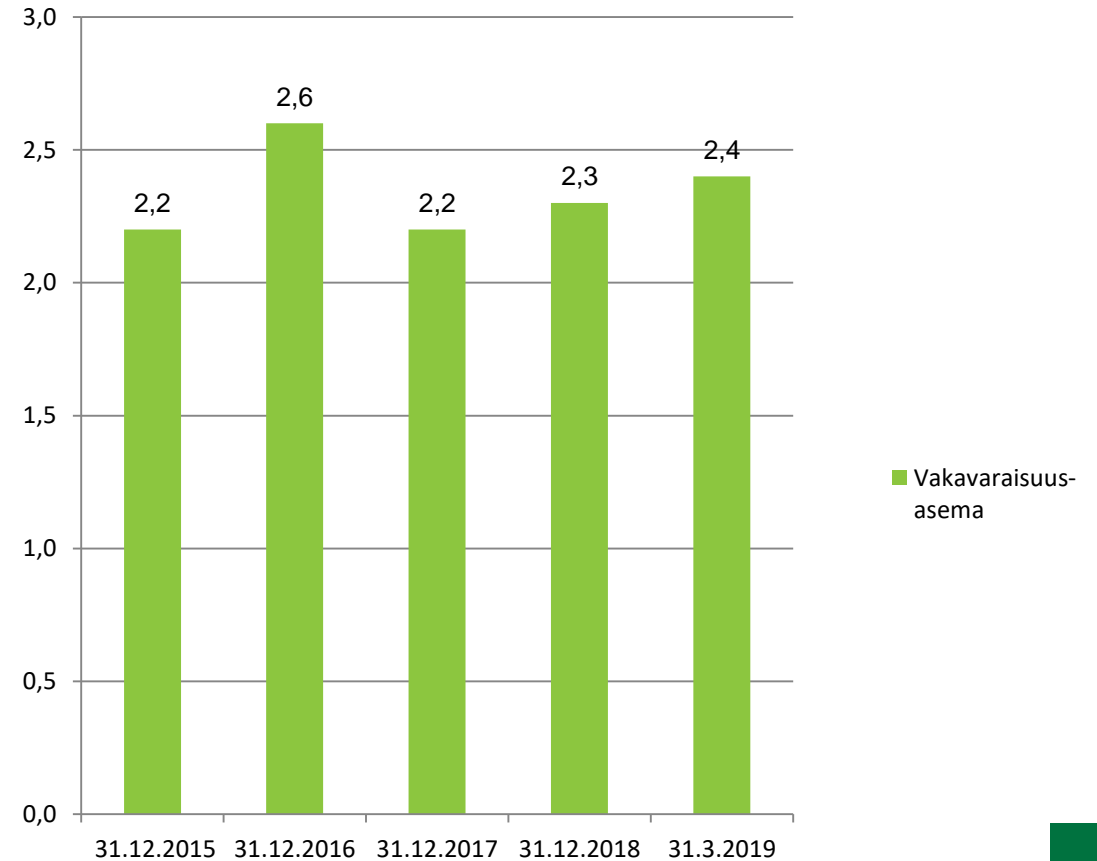
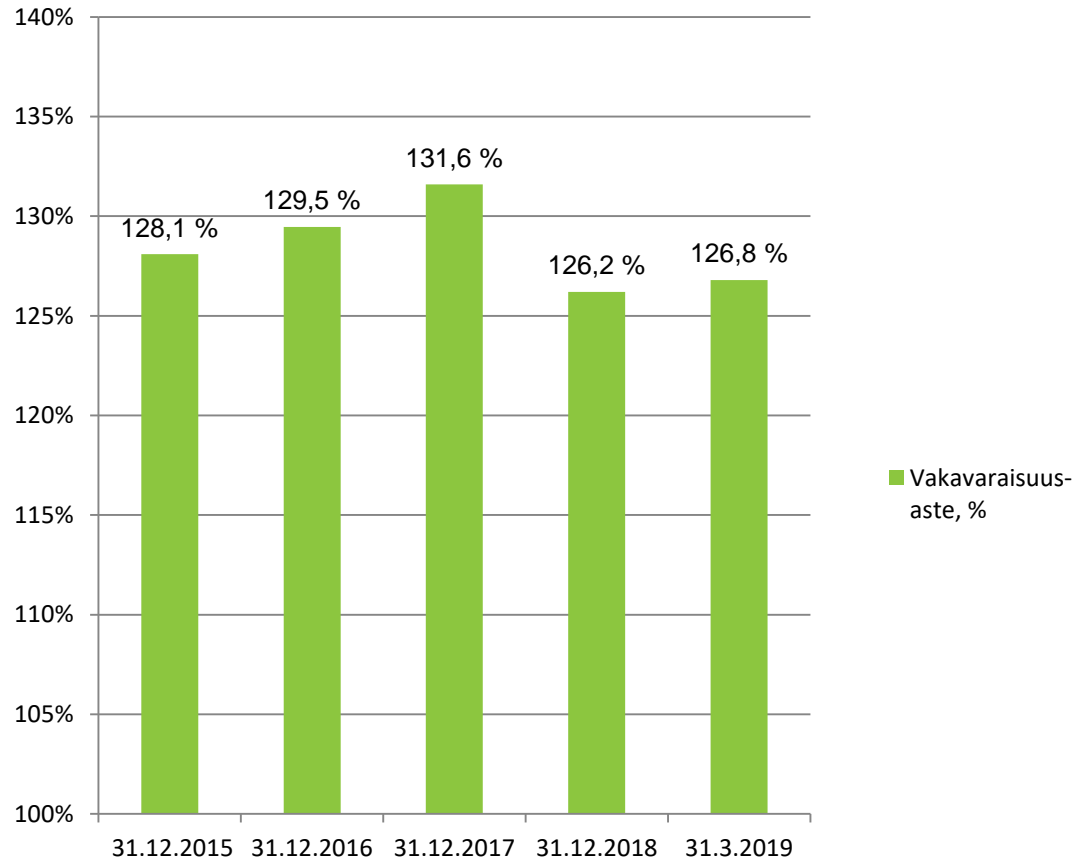
3) Vakavaraisuuspääoma suhteessa vakavaraisuusrajaan

# Vakavaraisuuspääoman kehitys <sup>1)</sup>



1) Veritas Eläkevakuutus ja Pensions-Alandia sulautuivat 1.1.2019. Vuoden 2018 vertailuluvut ovat Veritaksen lukuja ennen fuusiota.

# Vakavaraisuusasteen ja –aseman kehitys <sup>1)</sup>



1) Veritas Eläkevakuutus ja Pensions-Alandia sulautuivat 1.1.2019. Vuoden 2018 vertailuluvut ovat Veritaksen lukuja ennen fuusiota.

A photograph of two women in a kitchen setting. The woman on the left has short dark hair, wears glasses, a blue denim shirt, and a dark brown apron. She is holding a wooden rolling pin and a smartphone. The woman on the right has long, curly brown hair and is wearing a green shirt and a light grey apron. She is holding a tablet computer. The background shows a kitchen with wooden shelves and various items. The lighting is warm and natural.

**Yhdessä. Tillsammans**

 **VERITAS**