



TULOSKATSAUS 1-6/2018

Veritas Eläkevakuutus



YHTEENVETO OSAVUOSIKATSAUKSESTA



- Sijoitukset tuottivat yhteensä 0,3 prosenttia. Vuotuinen nimellistuotto vuodesta 1997 on 6,0 prosenttia.
- Parhaiten tuottivat pääomasijoitukset, 8,1 prosenttia. Kiinteistösijoitukset tuottivat 2,8 prosenttia, joista suorat kiinteistösijoitukset tuottivat 3,1 prosenttia.
- Vakavaraisuuspääoma kasvoi 720,9 miljoonaan euroon. Vakavaraisuusaste oli 128,7 % ja vakavaraisuusasema 2,1.
- Maksutulo ensimmäisellä vuosipuoliskolla kasvoi 4,3 prosentilla 267,2 miljoonaan euroon.



VAKUUTUSLIIKKEEN AVAINLUVUT

	1-6/2018	1-6/2017	2017
Vakuutusmaksutulo, milj. €	267,2	256,1	520,9
TyEL-palkkasumma ¹⁾ , milj. €	1 759,2	1 692,3	1708,8
YEL-työtulosumma ¹⁾ , milj. €	242,9	241,0	241,7
TyEL-vakuutuksia	7 215	6 967	7 315
YEL-vakuutuksia	10 479	10 166	10 265
Eläkkeensaajia	31 519	30 774	31 206
Eläkevarat ²⁾ , milj. €	3 228,7	3 115,2	3 241,9

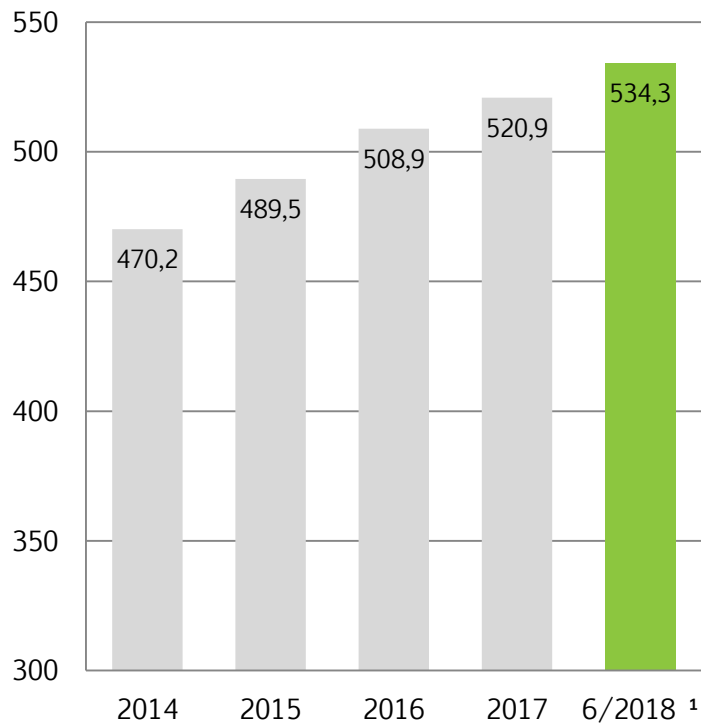
1) Arvio vakuutettujen koko vuoden palkka- ja työtulosummasta.

2) STM asetuksen (614/2008) 11 §:n 10 kohdan mukainen vastuovelka + vakavaraisuuspääoma.



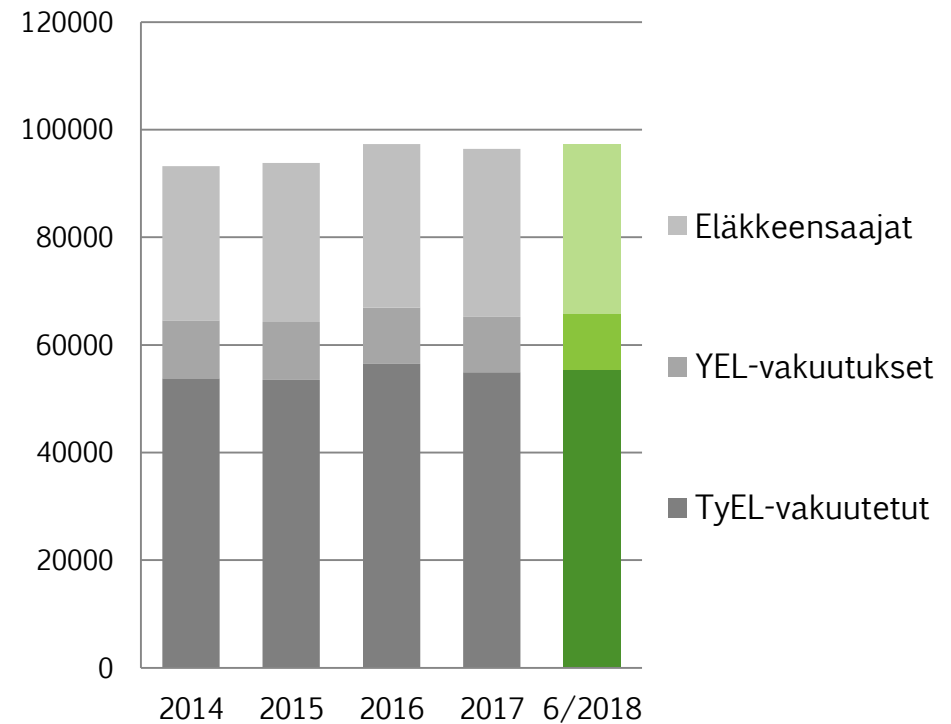
VAKUUTUMAKSUTULO KASVUSSA

Vakuutusmaksutulo, m€



¹ Arvio koko vuodelle 2018

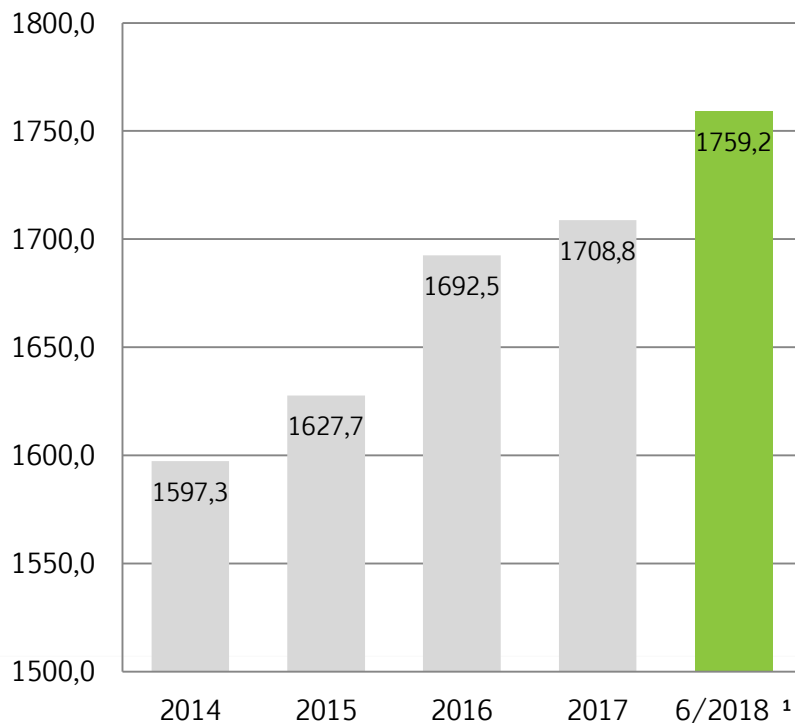
Vakuutettujen lukumäärä





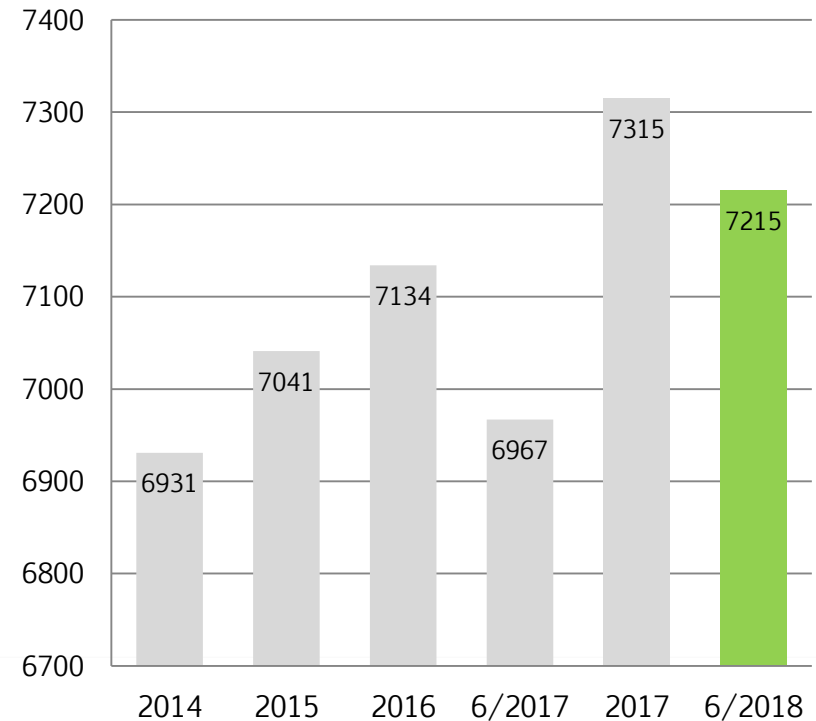
TYEL-PALKKASUMMA KASVAA 2,9 PROSENTILLA

TyEL-palkkasumma, m€



¹ Arvio koko vuodelle 2018

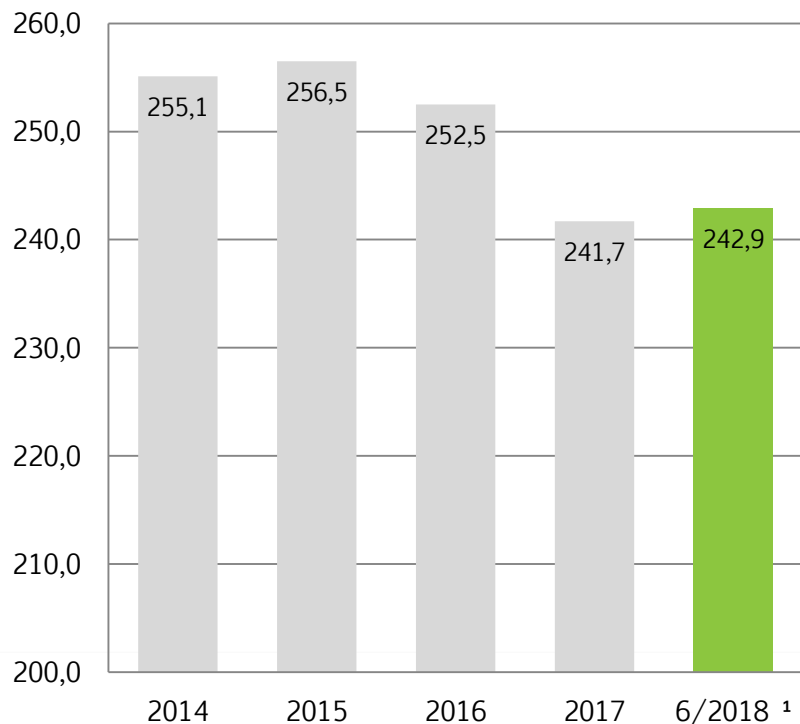
TyEL-vakuutukset





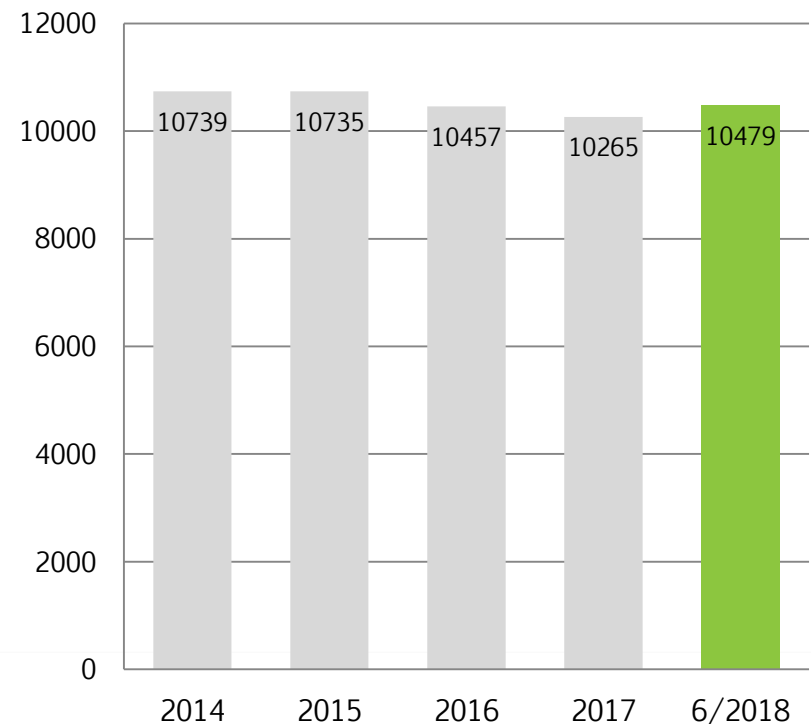
YEL-VAKUUTUSKANTA KÄÄNTYNYT KASVUUN

YEL-työtulosumma, m€



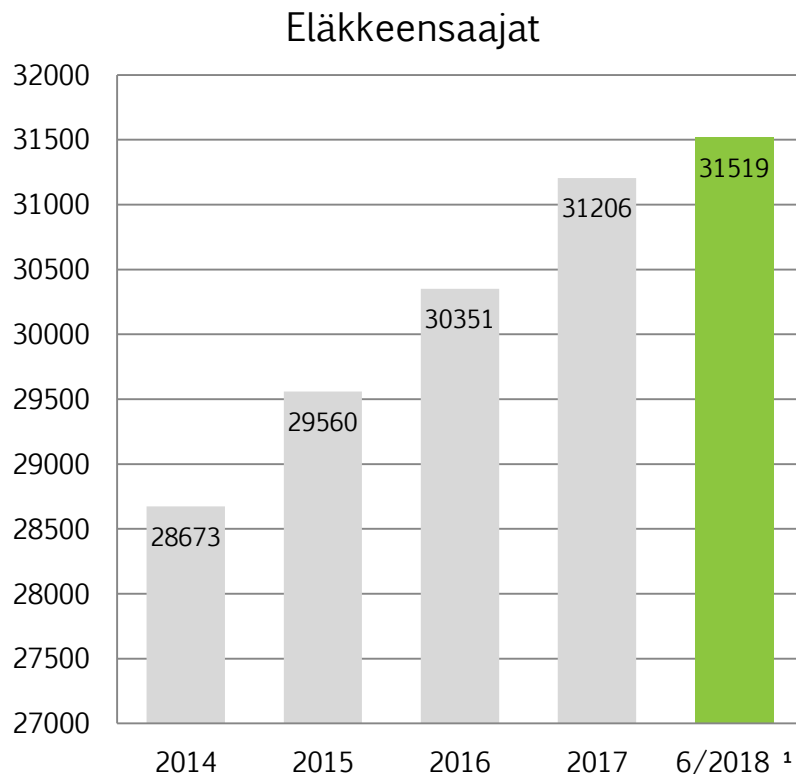
¹ Arvio koko vuodelle 2018

YEL-vakuutukset





ELÄKKEENSAAJIEN LUKUMÄÄRÄ



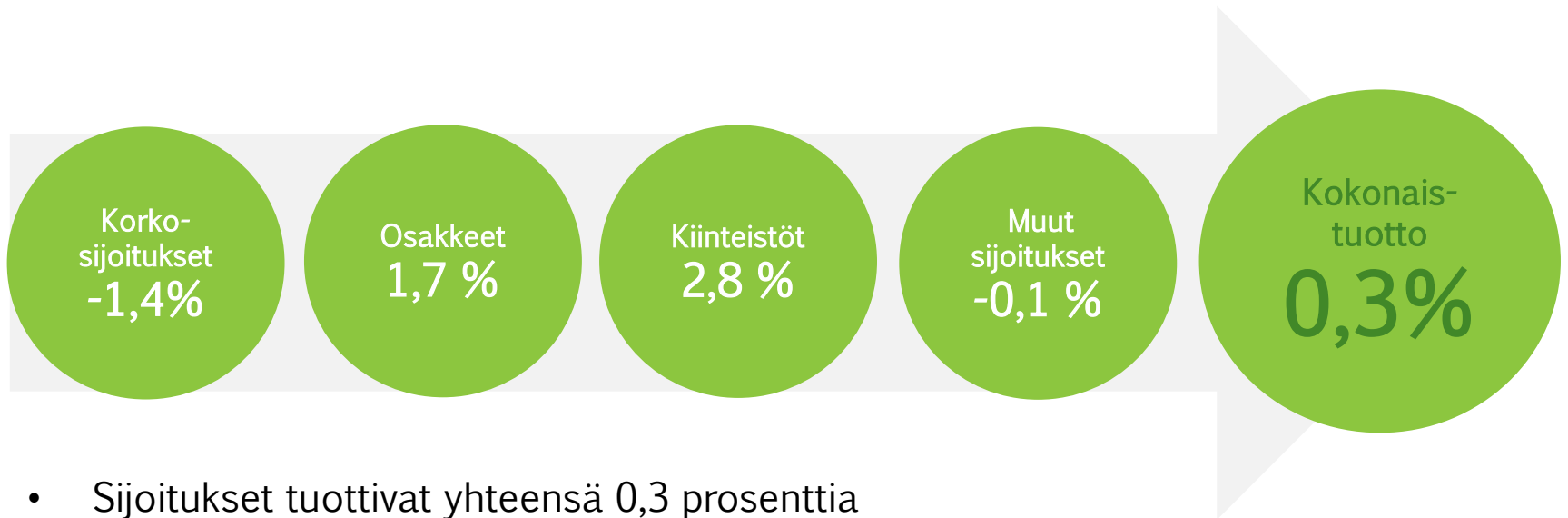
- Ajanjaksolla 1–6/2018 tehtiin yhteensä 1 503 eläkepäättöstä, eli noin 8 prosenttia vähemmän kuin alkuvuonna 2017. Vanhuuseläkepäättösten lukumäärä on laskenut yli 20 prosentilla.
- Osittaisen varhennetun vanhuuseläkkeen suosio on hieman laskenut. Osittaisesta vanhuuseläkkeestä tehtiin alkuvuoden aikana 149 päätöstä. Vuoden 2017 alkupuoliskolla tehtiin 200 päätöstä osittaisesta vanhuuseläkkeestä.



SIJOITUKSET



SIJOITUKSET TUOTTIVAT 0,3 PROSENTTIA



- Sijoitukset tuottivat yhteensä 0,3 prosenttia
- Parhaiten tuottivat pääomasijoitukset, 8,1 prosenttia.
- Yhtiön vuotuinen nimellistuotto on ollut 6,0 prosenttia vuodesta 1997 (reaalituotto 4,4 prosenttia).

6,0 %
Vuotuinen
nimellistuotto
vuodesta
1997



SIJOITUKSET JA SIJOITUSTUOTOT KÄYVIN ARVOIN

	Perusjakauma						Riskijakauma						Tuotto			Volatiliteetti
	30.6.2018		30.6.2017		31.12.2017		30.6.2018		30.6.2017		31.12.2017		6/2018	6/2017	2017	(24 kk)
	milj. €	%	milj. €	%	milj. €	%	milj. €	% ⁸	milj. €	%	milj. euro	% ⁸	%	%	%	%
Korkosijoitukset	1 187,4	37,4	1 308,0	42,6	1 313,0	41,4	1 080,8	34,0	1 257,5	41,0	1 279,6	40,3	-1,4	2,0	2,8	
Lainasaamiset ¹	22,7	0,7	21,3	0,7	24,1	0,8	22,7	0,7	21,3	0,7	24,1	0,8	1,1	1,7	5,4	
Joukkovelkakirjalainat ¹	1 006,7	31,7	1 033,5	33,7	1 001,3	31,5	849,4	26,8	966,3	31,5	954,3	30,1	-1,7	2,5	3,6	2,0
Julkisyhteisöjen joukkovelkakirjalainat	315,7	9,9	254,1	8,3	264,3	8,3	209,1	6,6	203,7	6,6	230,9	7,3	-0,7	-0,5	-0,1	
Muiden yhteisöjen joukkovelkakirjalainat	691,0	21,8	779,4	25,4	737,0	23,2	640,3	20,2	762,6	24,8	723,4	22,8	-2,1	3,5	4,9	
Muut rahoitusmarkkinavälineet ja talletukset ^{1 2}	158,0	5,0	253,1	8,2	287,6	9,1	208,7	6,6	269,9	8,8	301,2	9,5	0,0	-0,1	-0,2	
Osakesijoitukset	1 287,3	40,5	1 087,2	35,4	1 188,9	37,4	1 259,7	39,7	1 087,2	35,4	1 188,9	37,4	1,7	8,3	14,9	
Noteeratut osakkeet	1 092,3	34,4	917,1	29,9	1 002,0	31,6	1 064,6	33,5	917,1	29,9	1 002,0	31,6	1,0	8,6	14,9	5,8
Pääomasijoitukset ³	153,8	4,8	128,5	4,2	144,1	4,5	153,8	4,8	128,5	4,2	144,1	4,5	8,1	11,3	20,8	
Noteeraamattomat osakkeet ⁴	41,2	1,3	41,5	1,4	42,8	1,3	41,2	1,3	41,5	1,4	42,8	1,3	-1,8	-4,2	-1,1	
Kiinteistösisijoitukset	402,9	12,7	382,8	12,5	384,5	12,1	402,9	12,7	382,8	12,5	384,5	12,1	2,8	3,1	11,3	
Suorat kiinteistösisijoitukset	323,3	10,2	306,3	10,0	309,7	9,8	323,3	10,2	306,3	10,0	309,7	9,8	3,1	3,2	12,3	
Kiinteistösisioitusrahastot	79,7	2,5	76,6	2,5	74,9	2,4	79,7	2,5	76,6	2,5	74,9	2,4	1,8	2,9	7,1	
Muut sijoitukset	297,1	9,4	292,8	9,5	288,8	9,1	297,1	9,4	292,8	9,5	288,8	9,1	-0,1	2,5	6,1	2,5
Hedge-rahastosijoitukset ⁵	249,0	7,8	148,0	4,8	146,4	4,6	249,0	7,8	148,0	4,8	146,4	4,6	0,2	1,7	3,9	
Muut sijoitukset ⁶	48,1	1,5	144,8	4,7	142,3	4,5	48,1	1,5	144,8	4,7	142,3	4,5	-0,9	3,2	8,3	
Sijoitukset yhteensä	3 174,7	100,0	3 070,8	100,0	3 175,2	100,0	3 040,4	95,8	3 020,3	98,4	3 141,8	98,9	0,3	4,2	8,0	2,7
Johdannaisten vaikutus ⁷							134,3	4,2	50,5	1,6	33,4	1,1				
Sijoitukset käyvin arvoin yhteensä							3 174,7	100,0	3 070,8	100,0	3 175,2	100,0				
Jvk-salkun modifioitu duraatio							2,4									
Avoin valuuttapositio % sijoitusten markkina-arvosta							20,5									

¹ Sisältää kertyneet korot

² Sisältää rahat ja pankkisaamiset sekä kauppahintasaamiset ja -velat

³ Sisältää pääoma- ja mezzanine-rahastot

⁴ Sisältää noteeraamattomat kiinteistösisioitusyhtiöt

⁵ Sisältää kaikentyyppiset 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-% sitoutuneelle pääomalle	Tuotto-% sitoutuneelle pääomalle	Tuotto-% sitoutuneelle pääomalle
	milj. €	1.1 - 30.6.2018 milj. €	%	1.1.-30.6.2017 %	1.1.-31.12.2017 %
Korkosijoitukset	-17,6	1 305,5	-1,4 %	2,0 %	2,8 %
Lainasaamiset ¹	0,3	22,1	1,1 %	1,7 %	5,4 %
Joukkovelkakirjalainat ¹	-17,7	996,4	-1,7 %	2,5 %	3,6 %
Muut rahoitusmarkkinavälineet ja talletukset ^{1 2}	-0,1	287,1	0,0 %	-0,1 %	-0,2 %
Osakesijoitukset	20,8	996,4	1,7 %	8,3 %	14,9 %
Noteeratut osakkeet	10,0	835,3	1,0 %	8,6 %	14,9 %
Pääomasijoitukset ³	11,5	117,9	8,1 %	11,3 %	20,8 %
Noteeraamattomat osakkeet ⁴	-0,8	43,2	-1,8 %	-4,2 %	-1,1 %
Kiinteistösijoitukset	11,0	365,4	2,8 %	3,1 %	11,3 %
Suorat kiinteistösijoitukset	9,6	292,0	3,1 %	3,2 %	12,3 %
Kiinteistösijoitusrahastot	1,4	73,4	1,8 %	2,9 %	7,1 %
Muut sijoitukset	-0,3	285,7	-0,1 %	2,5 %	6,1 %
Hedge-rahastosijoitukset ⁵	0,5	145,1	0,2 %	1,7 %	3,9 %
Muut sijoitukset ⁶	-0,7	140,6	-0,9 %	3,2 %	8,3 %
Sijoitukset yhteensä	13,9	2 953,1	0,4 %	4,3 %	8,2 %
Sijoituslajeille kohdistamattomat tuotot, kulut ja liikekulut	-3,2		-0,1 %	-0,1 %	-0,2 %
Sijoitustoiminnan nettotuotto käyvin arvo	10,7		0,3 %	4,2 %	8,0 %

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 kaikentyyppiset hedge-rahasto-osuudet riippumatta rahaston strategiasta

⁶ Sisältää erät, joita ei voida kohdistaa muihin sijoituslajeihin

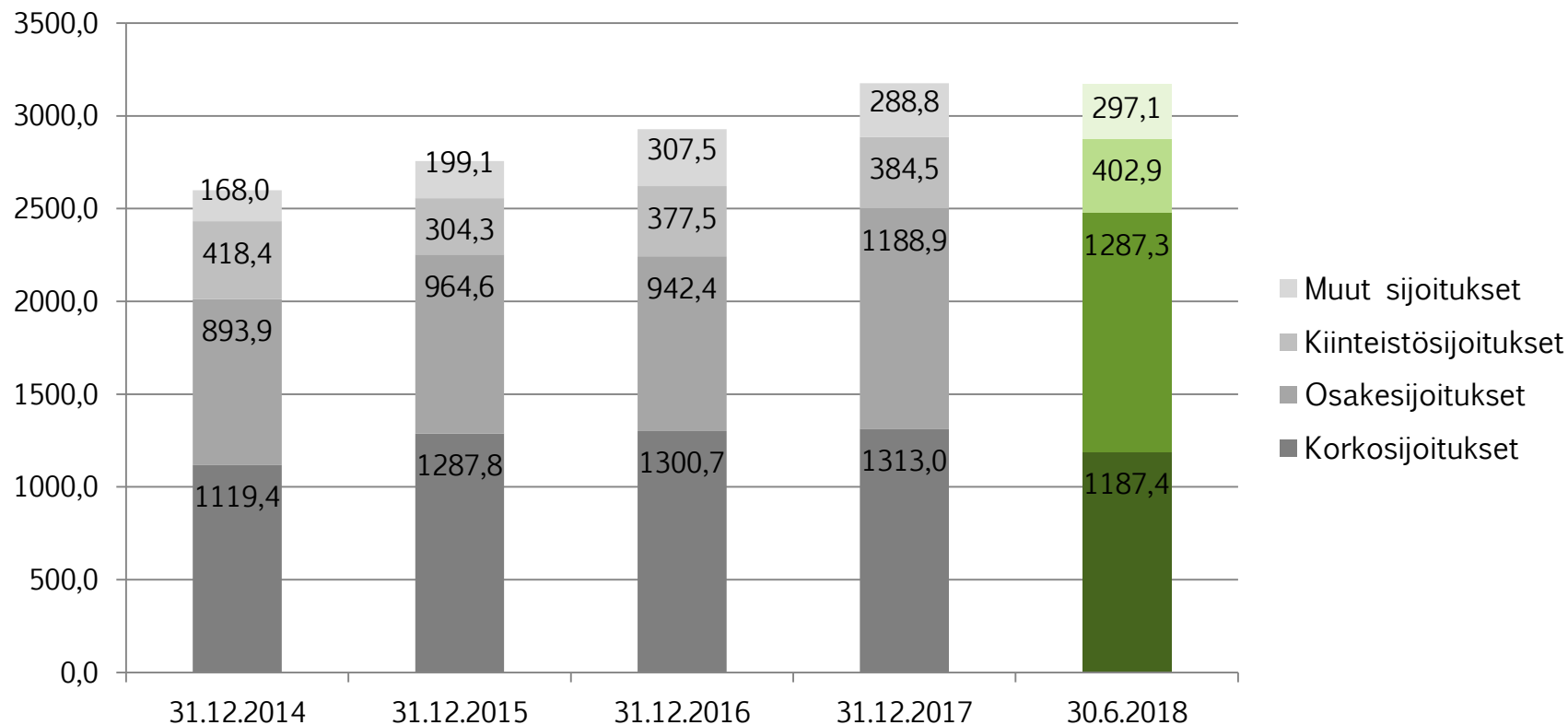
⁷ Raportointikauden lopun ja alun markkina-arvojen muutos - kauden aikana tapahtuneet kassavirrat

Kassavirralla tarkoitetaan myyntien/tuottojen ja ostojen/kulujen erotusta.

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

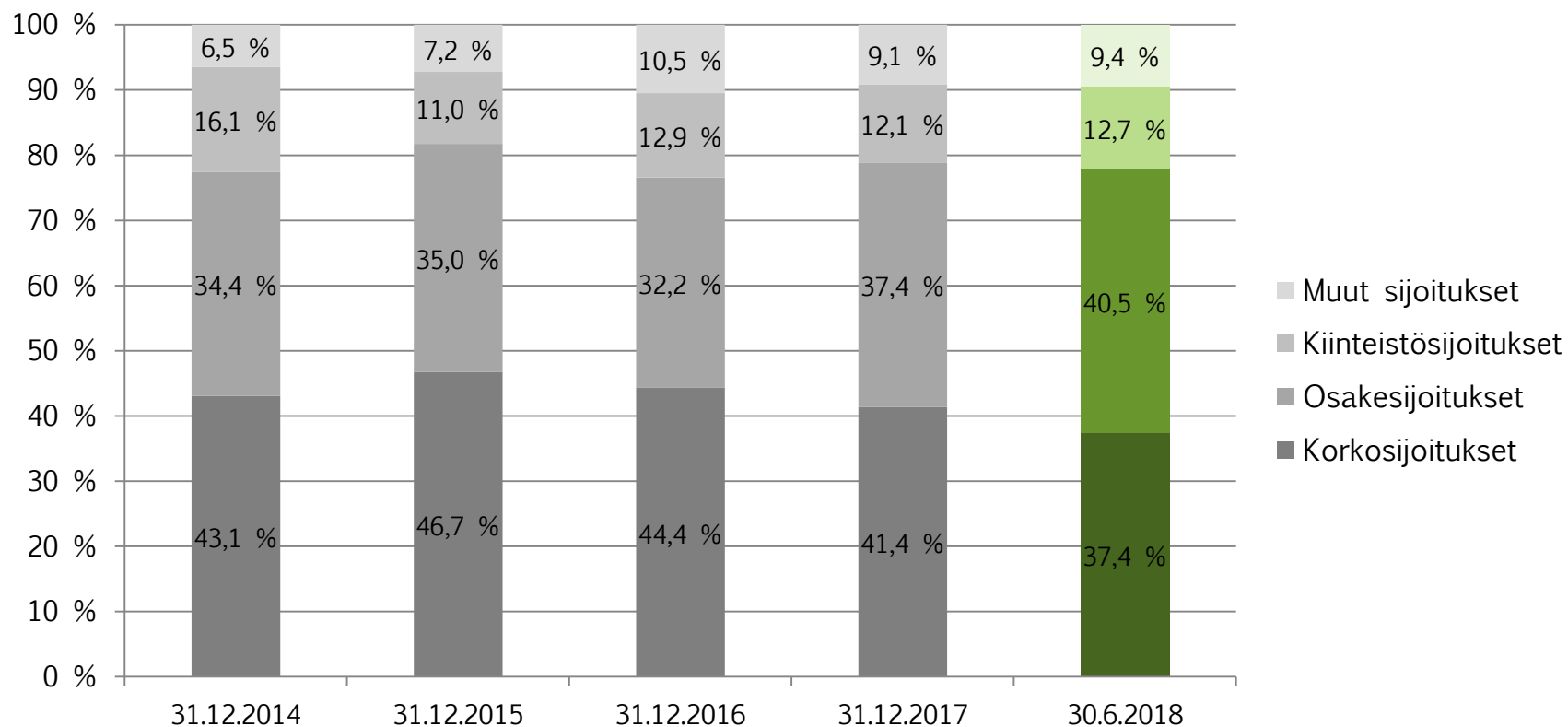


SIJOITUSJAKAUMA, milj. €





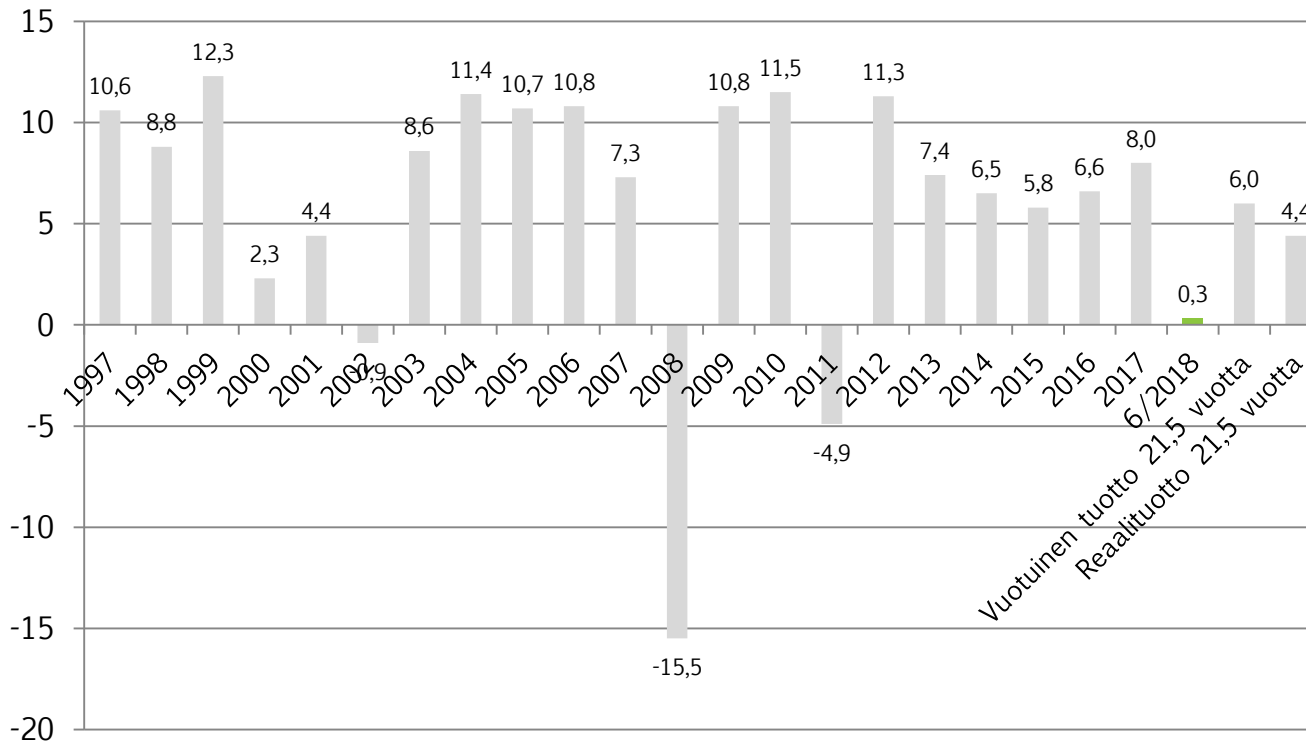
SIJOITUSJAKAUMA, %





HYVÄ KESKIMÄÄRÄINEN TUOTTO KAUTTA AIKAIN

Vuotuinen sijoitustuotto (%)



21,5 vuotta = Vuotuinen keskimääräinen tuotto 1997-6/2018



4,4 PROSENTIN KESKIMÄÄRÄINEN REaalITUOTTO VUODESTA 1997

Nimellistuotto

1997 →
6,0%

10
vuotta
4,9 %

5 vuotta
6,6 %

Reaalituotto

1997 →
4,4%

10
vuotta
3,7 %

5 vuotta
6,0 %



TULOS JA VAKAVARAIKUUS



TULOS

Tuloksen synty, milj. €	1-6/2018	1-6/2017	2017
Vakuutusliikkeen tulos	3,3	2,7	3,5
Sijoitustoiminnan tulos käyvin arvoin	-60,7	54,8	103,2
+ Sijoitustoiminnan nettotuotto käyvin arvoin	10,5	123,5	236,7
- Vastuuelan tuottovaatimus	-71,2	-68,7	-133,5
Hoitokustannustulos	0,9	0,6	0,7
Muu tulos	-0,5	-0,9	0,4
Kokonaistulos	-57,0	57,1	107,9
Vakuutusmaksun hoitokustannusosalla katetut liikekulut, milj. €	8,8	8,8	17,8
% vakuutusmaksun hoitokustannusosista	91,0	93,9	96,3
Henkilöstön lukumäärä keskimäärin	152	152	152



VAKAVARAISUUS

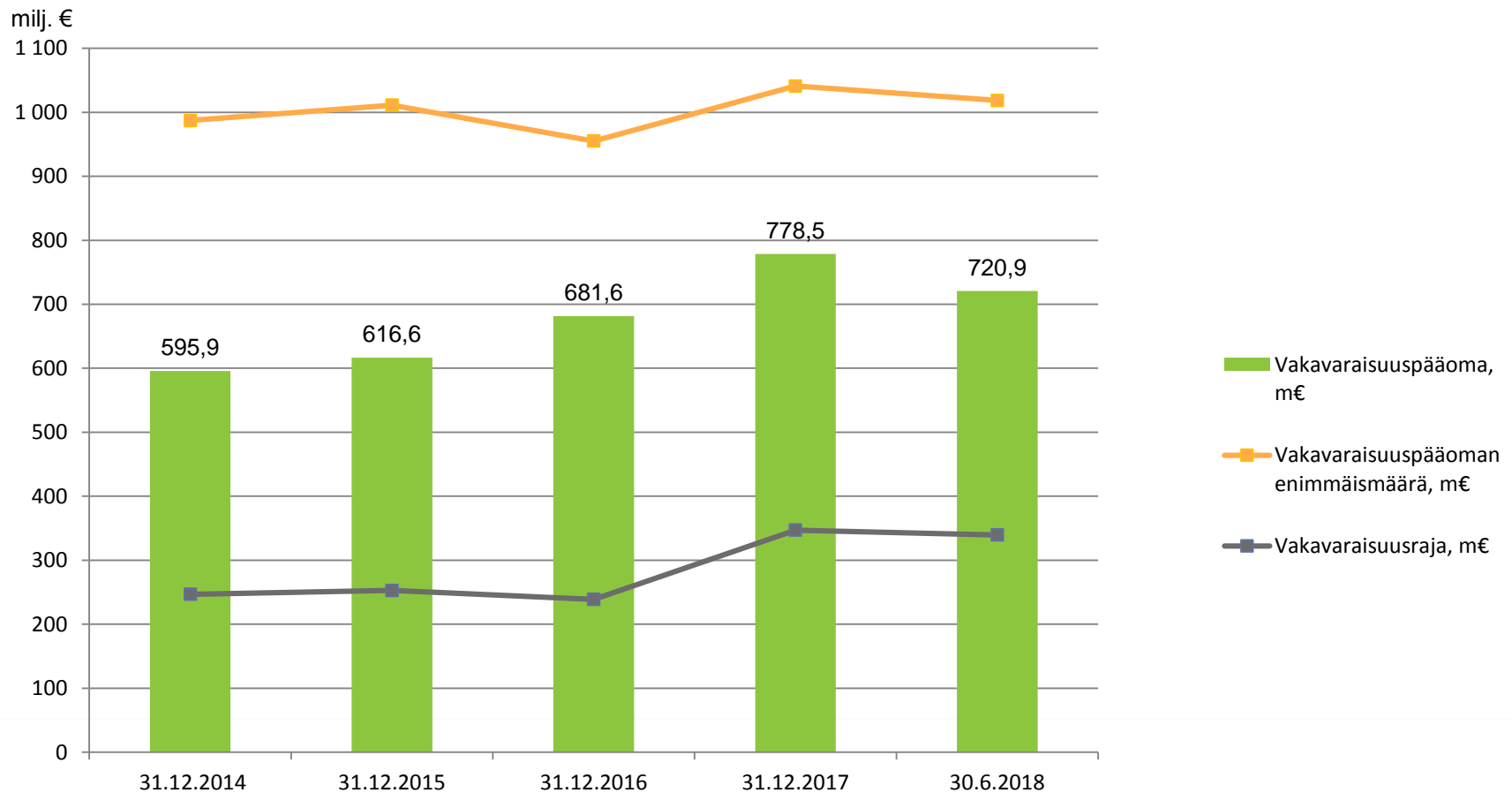
	30.6.2018	31.12.2017	30.6.2017
Vakavaraisuusraja, milj. €	339,5	347,0	335,7
Vakavaraisuuspääoman enimmäismäärä, milj. €	1 018,6	1 041,0	1 007,2
Vakavaraisuuspääoma, milj. €	720,9	778,5	734,8
Vakavaraisuusaste, % ¹⁾	128,7	131,6	130,9
Vakavaraisuusasema ²⁾	2,1	2,2	2,2

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

2) Vakavaraisuuspääoma suhteessa vakavaraisuusrajaan

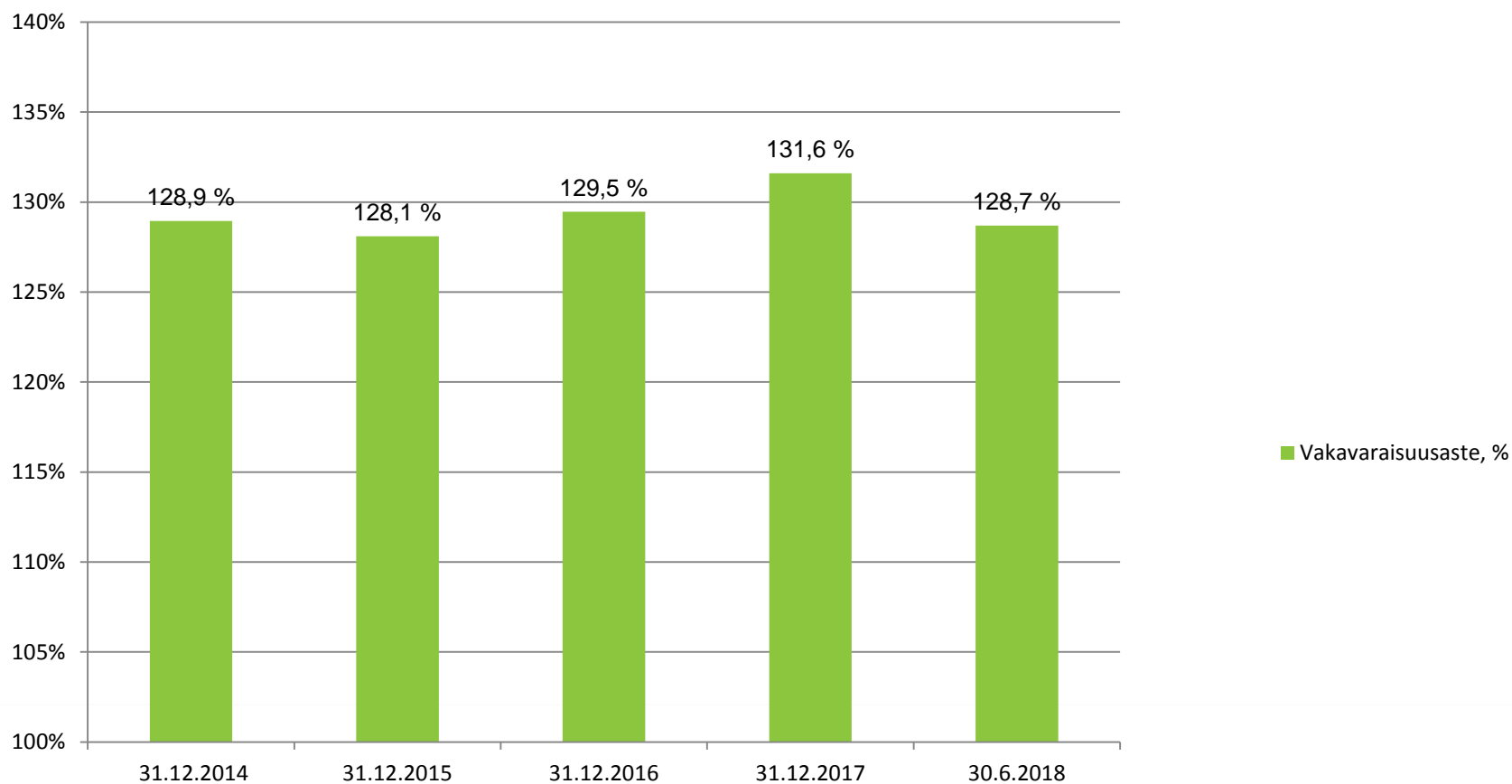


VAKAVARAIUUSPÄÄOMAN KEHITYS





VAKAVARAISUUSASTEEN KEHITYS





KIITOS

Seuraa meitä: www.veritas.fi/some

