



# TULOSKATSAUS 1-9/2016

Veritas Eläkevakuutus



# SIJOITUKSET TUOTTIVAT 4,0 PROSENTTIA



- Sijoitukset tuottivat yhteensä 4,0 prosenttia
- Parhaiten tuottivat osakesijoitukset 4,7 prosenttia
- Yhtiön vuotuinen nimellistuotto on ollut 6,0 prosenttia vuodesta 1997

**6,0 %**  
Vuotuinen  
nimellistuotto  
vuodesta  
1997



# SIJOITUKSET JA SIJOITUSTUOTOT KÄYVIN ARVOIN

	Perusjakauma						Riskijakauma						Tuotto			Volatiliteetti
	30.9.2016		30.9.2015		31.12.2015		30.9.2016		30.9.2015		31.12.2015		1-9/2016	1-9/2015	2015	(24 kk)
	milj. €	%	milj. €	%	milj. €	%	milj. €	% <sup>B</sup>	milj. €	%	milj. euro	% <sup>B</sup>	%	%	%	%
<b>Korkosijoitukset</b>	<b>1 352,6</b>	<b>47,0</b>	<b>1 226,6</b>	<b>46,0</b>	<b>1 287,8</b>	<b>46,7</b>	<b>1 173,0</b>	<b>40,8</b>	<b>1 195,1</b>	<b>44,8</b>	<b>1 273,9</b>	<b>46,2</b>	<b>4,1</b>	<b>-0,5</b>	<b>0,4</b>	
Lainasaamiset <sup>1</sup>	36,2	1,3	39,6	1,5	40,8	1,5	36,2	1,3	39,6	1,5	40,8	1,5	2,1	3,6	-0,6	
Joukkovelkakirjalainat	1 011,0	35,2	1 024,6	38,4	1 062,2	38,5	780,5	27,1	993,1	37,2	1 048,3	38,0	5,1	-0,7	0,5	3,0
<i>Julkisyhteisöjen joukkovelkakirjalainat</i>	<i>270,3</i>	<i>9,4</i>	<i>286,7</i>	<i>10,7</i>	<i>318,7</i>	<i>11,6</i>	<i>90,7</i>	<i>3,2</i>	<i>255,2</i>	<i>9,6</i>	<i>304,8</i>	<i>11,1</i>	<i>2,0</i>	<i>-0,2</i>	<i>1,0</i>	
<i>Muiden yhteisöjen joukkovelkakirjalainat</i>	<i>740,6</i>	<i>25,8</i>	<i>737,9</i>	<i>27,6</i>	<i>743,5</i>	<i>27,0</i>	<i>689,7</i>	<i>24,0</i>	<i>737,9</i>	<i>27,6</i>	<i>743,5</i>	<i>27,0</i>	<i>6,5</i>	<i>-0,9</i>	<i>0,3</i>	
Muut rahoitusmarkkinavälineet ja talletukset <sup>2</sup>	305,4	10,6	162,4	6,1	184,7	6,7	356,3	12,4	162,4	6,1	184,7	6,7	0,0	0,0	0,1	
<b>Osakesijoitukset</b>	<b>916,3</b>	<b>31,9</b>	<b>888,4</b>	<b>33,3</b>	<b>964,6</b>	<b>35,0</b>	<b>916,3</b>	<b>31,9</b>	<b>888,4</b>	<b>33,3</b>	<b>974,4</b>	<b>35,4</b>	<b>4,7</b>	<b>5,3</b>	<b>12,3</b>	
Noteeratut osakkeet	753,7	26,2	715,7	26,8	793,6	28,8	753,7	26,2	715,7	26,8	803,4	29,2	4,5	3,5	10,8	12,5
Pääomasijoitukset <sup>3</sup>	120,1	4,2	113,1	4,2	112,8	4,1	120,1	4,2	113,1	4,2	112,8	4,1	4,6	15,6	20,9	
Noteeraamattomat osakkeet <sup>4</sup>	42,5	1,5	59,6	2,2	58,2	2,1	42,5	1,5	59,6	2,2	58,2	2,1	9,7	10,0	16,1	
<b>Kiinteistöisijoitukset</b>	<b>330,1</b>	<b>11,5</b>	<b>349,9</b>	<b>13,1</b>	<b>304,3</b>	<b>11,0</b>	<b>330,1</b>	<b>11,5</b>	<b>349,9</b>	<b>13,1</b>	<b>304,3</b>	<b>11,0</b>	<b>3,6</b>	<b>5,6</b>	<b>10,3</b>	
Suorat kiinteistöisijoitukset	257,6	9,0	297,1	11,1	198,6	7,2	257,6	9,0	297,1	11,1	198,6	7,2	3,7	6,0	7,8	
Kiinteistöisijoitusrahastot	72,5	2,5	52,8	2,0	105,6	3,8	72,5	2,5	52,8	2,0	105,6	3,8	3,6	2,8	25,6	
<b>Muut sijoitukset</b>	<b>277,1</b>	<b>9,6</b>	<b>204,3</b>	<b>7,7</b>	<b>199,1</b>	<b>7,2</b>	<b>277,1</b>	<b>9,6</b>	<b>204,3</b>	<b>7,7</b>	<b>199,1</b>	<b>7,2</b>	<b>1,8</b>	<b>2,7</b>	<b>3,1</b>	<b>3,3</b>
Hedge-rahastosijoitukset <sup>5</sup>	133,2	4,6	142,0	5,3	135,8	4,9	133,2	4,6	142,0	5,3	135,8	4,9	-1,1	1,9	1,5	
Muut sijoitukset <sup>6</sup>	143,9	5,0	62,3	2,3	63,4	2,3	143,9	5,0	62,3	2,3	63,4	2,3	6,1	4,7	7,0	
<b>Sijoitukset yhteensä</b>	<b>2 876,1</b>	<b>100,0</b>	<b>2 669,3</b>	<b>100,0</b>	<b>2 755,8</b>	<b>100,0</b>	<b>2 696,5</b>	<b>93,8</b>	<b>2 637,7</b>	<b>98,8</b>	<b>2 751,7</b>	<b>99,9</b>	<b>4,0</b>	<b>2,4</b>	<b>5,8</b>	<b>4,6</b>
Johdannaisten vaikutus <sup>7</sup>							179,6	6,2	31,5	1,2	4,1	0,1				
<b>Sijoitukset käyvin arvo in yhteensä</b>							<b>2 876,1</b>	<b>100,0</b>	<b>2 669,3</b>	<b>100,0</b>	<b>2 755,8</b>	<b>100,0</b>				
<b>Jvk-salkun modifioitu duraatio</b>							<b>2,9</b>									

<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 kiinteistöisijoitusyhtiöt

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

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

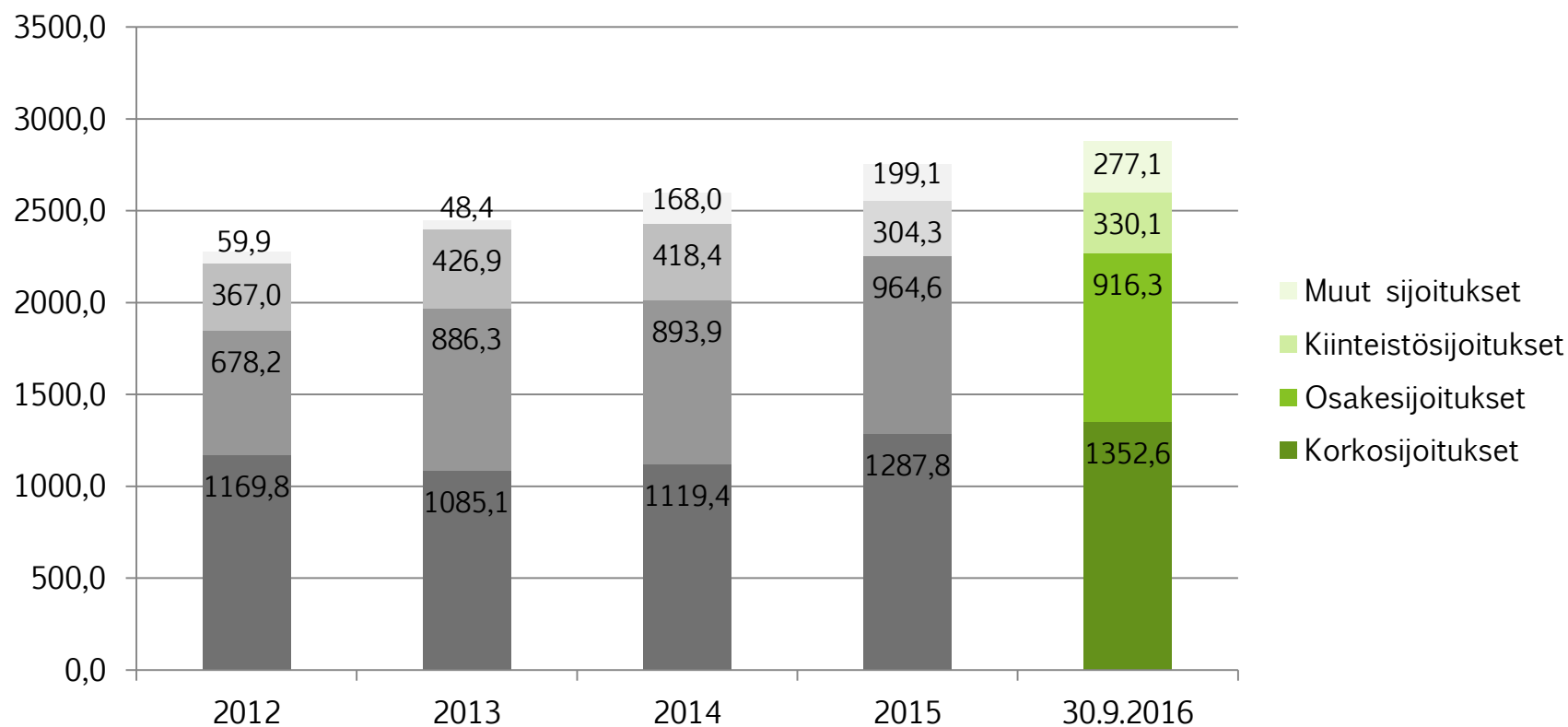
<sup>7</sup> Sisältää johdannaisten vaikutuksen riski- ja perusjakauman erotukseen. Johdannaisten vaikutus voi olla +/- Eron korjauksen jälkeen riskijakauman loppusumma täsmää perusjakaumaan.

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

Taulukko on laadittu Työeläkevakuuttajat Tela ry:n suositusten mukaisesti.

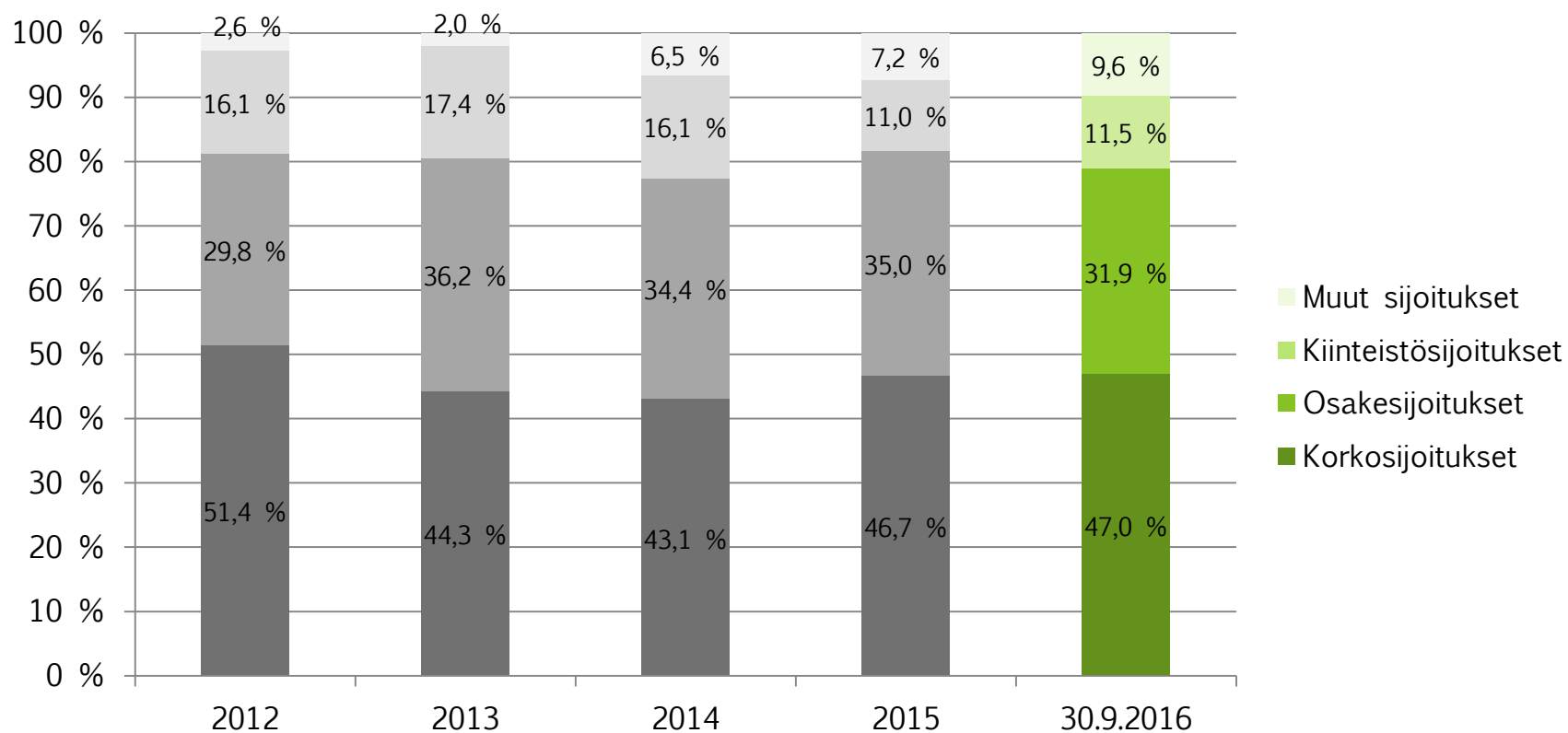


# SIJOITUSJAKAUMA, milj. €





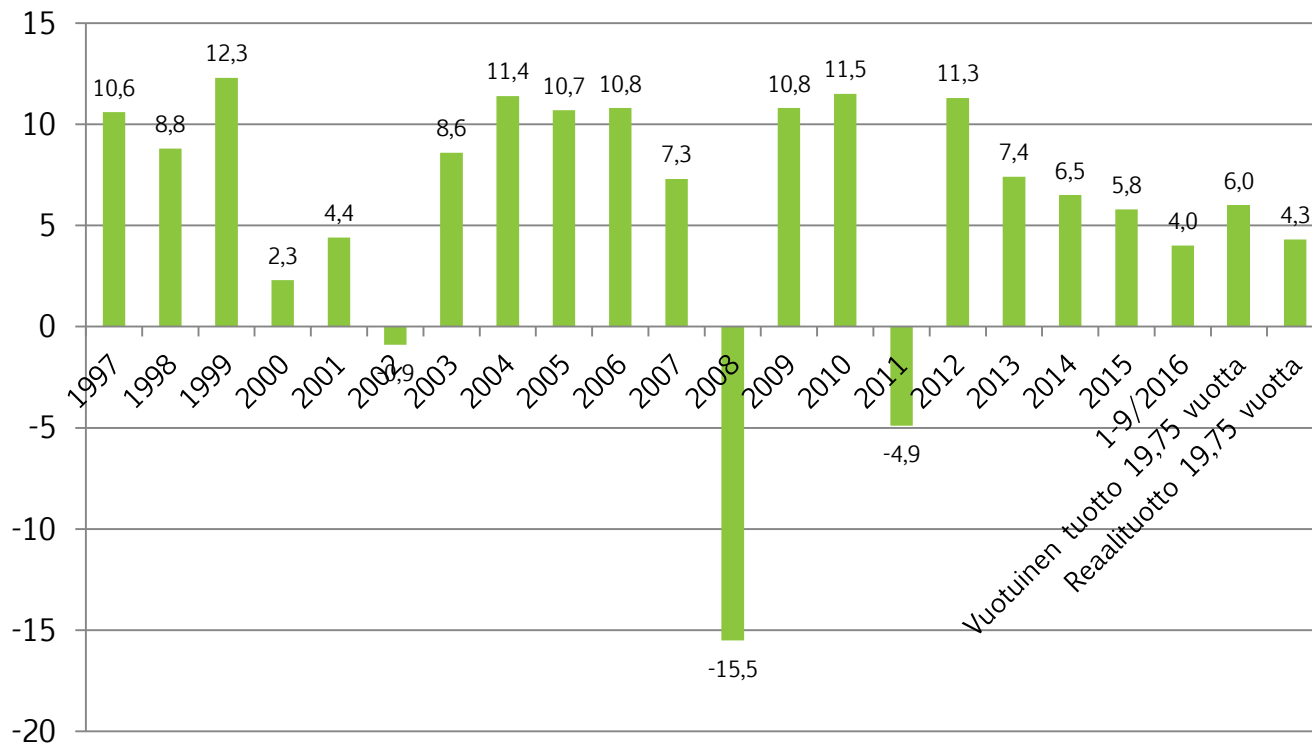
# SIJOITUSJAKAUMA, %





# HYVÄ KESKIMÄÄRÄINEN TUOTTO KAUTTA AIKAIN

Vuotuinen sijoitustuotto (%)



19,75 vuotta = Vuotuinen keskimääräinen tuotto 1997-9/2016



# KESKIMÄÄRÄINEN TUOTTO VUODESTA 1997 YLITTÄÄ ETK:N 3,5 PROSENTIN REAALITUOTTO- OLETTAMAN

Nimellistuotto

1997 →  
6,0 %

10  
vuotta  
4,7 %

5 vuotta  
7,4 %

Reaalituotto

1997 →  
4,3 %

10  
vuotta  
3,0 %

5 vuotta  
6,4 %



# VAHVA VAKAVARAISUUS

	30.9.2016	31.12.2015	30.9.2015
Vastuovelka, milj. €	2 510,8	2 388,9	2 265,9
Vakavaraisuuspääoma, milj. € <sup>1)</sup>	653,1	616,6	580,9
% vastuuelasta <sup>2)</sup>	28,8	28,1	27,2
suhteessa vakavaraisuusrajaan	2,6	2,2	2,2
Vakavaraisuusraja (% vastuuelasta) <sup>2)</sup>	10,8	12,6	12,3
Vakavaraisuuspääoman enimmäismäärä (% vastuuelasta) <sup>2)</sup>	43,3	50,3	49,0
Vakavaraisuuspääoma ennen tasoitusmäärää, milj. €	526,0	487,5	451,1
Tasoitusmäärä, milj. €	127,1	129,0	129,8

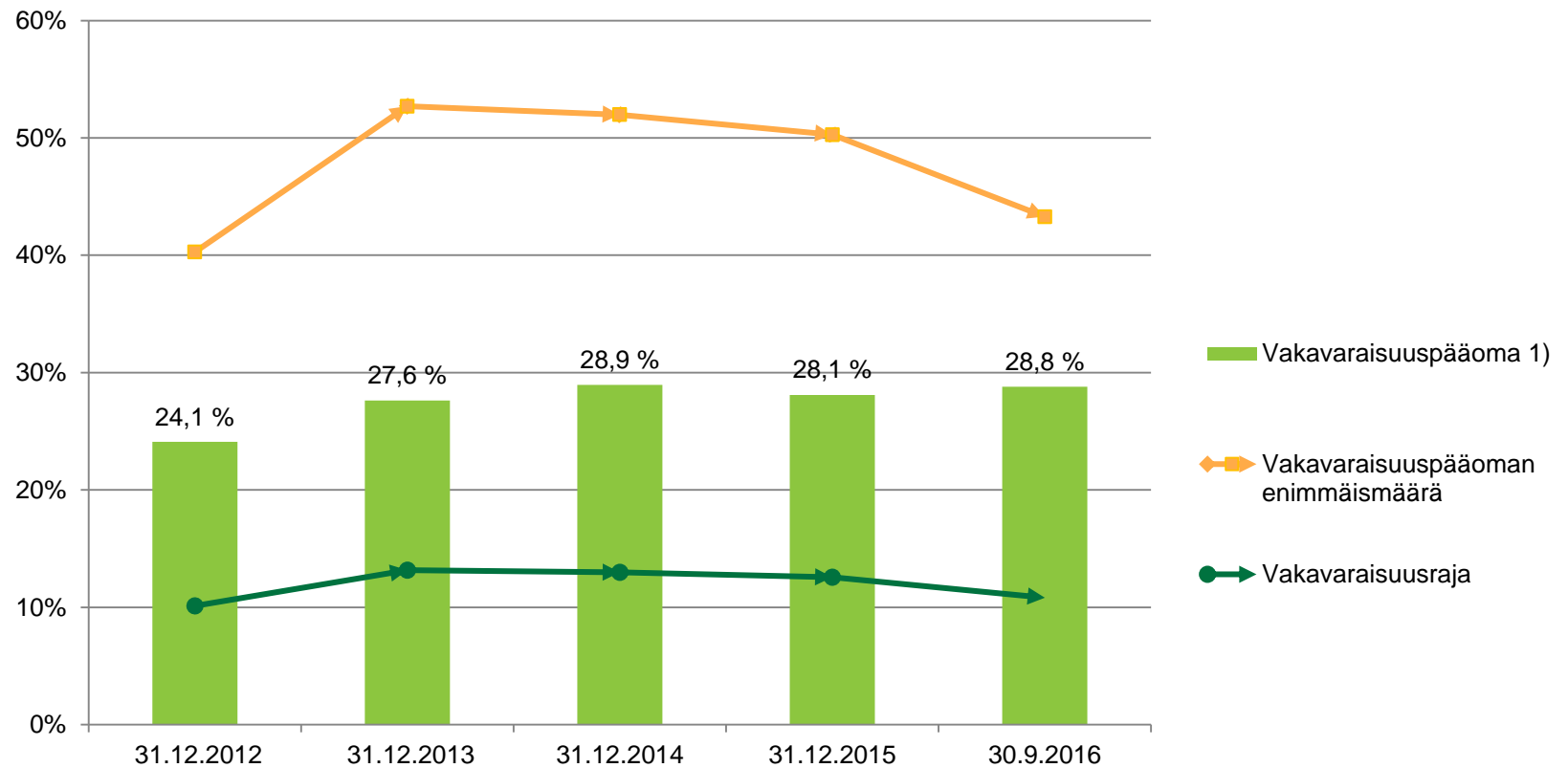
1) Sisältää tasoitusmäärän.

2) Suhdeluku laskettu %:na vakavaraisuusrajan laskennassa käytetystä vastuuelasta.





# VAKAVARAISUUDEN KEHITYS





# TACK/KIITOS

Följ oss: [www.veritas.fi/sv/some](http://www.veritas.fi/sv/some)

Seuraa meitä: [www.veritas.fi/some](http://www.veritas.fi/some)

