



# TULOSKATSAUS 1-9/2018

Veritas Eläkevakuutus



# YHTEENVETO TUNNUSLUVUISTA

	1-9/2018	1-9/2017	1-12/2017
Vakuutusmaksutulo, milj. €	404,1	386,3	520,9
Sijoitustoiminnan nettotuotto käyvin arvoin, milj. €	43,8	169,0	103,2
Sijoitustoiminnan nettotuotto sitoutuneelle pääomalle, %	1,4 %	5,7 %	8,0 %
	30.9.2018	30.9.2017	31.12.2017
Vastuuvelka, milj. €	2 814,2	2 685,2	2 730,1
Vakavaraisuuspääoma <sup>1)</sup> , milj. €	717,1	748,2	778,5
suhteessa vakavaraisuusrajaan	2,2	2,3	2,2
Eläkevarat <sup>2)</sup> , milj. €	3 273,0	3 162,2	3 241,9
% vastuuelasta <sup>2)</sup>	128,1 %	131,0 %	131,6 %
TyEL-palkkasumma <sup>3)</sup> , milj. €	1 767,7	1 699,7	1 708,8
YEL-työtulo <sup>3)</sup> , milj. €	242,6	241,0	241,7

1) Laskettuna kunakin ajankohtana voimassa olleiden säädösten mukaisesti.

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

3) Arvio vakuutettujen koko vuoden palkka- ja työtulosummasta.



## VAKUUTUSLIIKE



# VAKUUTUSLIIKKEEN AVAINLUVUT

	1-9/2018	1-9/2017	2017
Vakuutusmaksutulo, milj. €	404,1	386,3	520,9
TyEL-palkkasumma <sup>1)</sup> , milj. €	1 767,7	1 699,7	1 708,8
YEL-työtulosumma <sup>1)</sup> , milj. €	242,6	241,0	241,7
TyEL-vakuutuksia	7 366	7 036	7 315
YEL-vakuutuksia	10 564	10 163	10 265
Eläkkeensaajia	31 718	31 024	31 206
Eläkevarat <sup>2)</sup> , milj. €	3 273,0	3 162,2	3 241,9

1) Arvio vakuutettujen koko vuoden palkka- ja työtulosummasta.

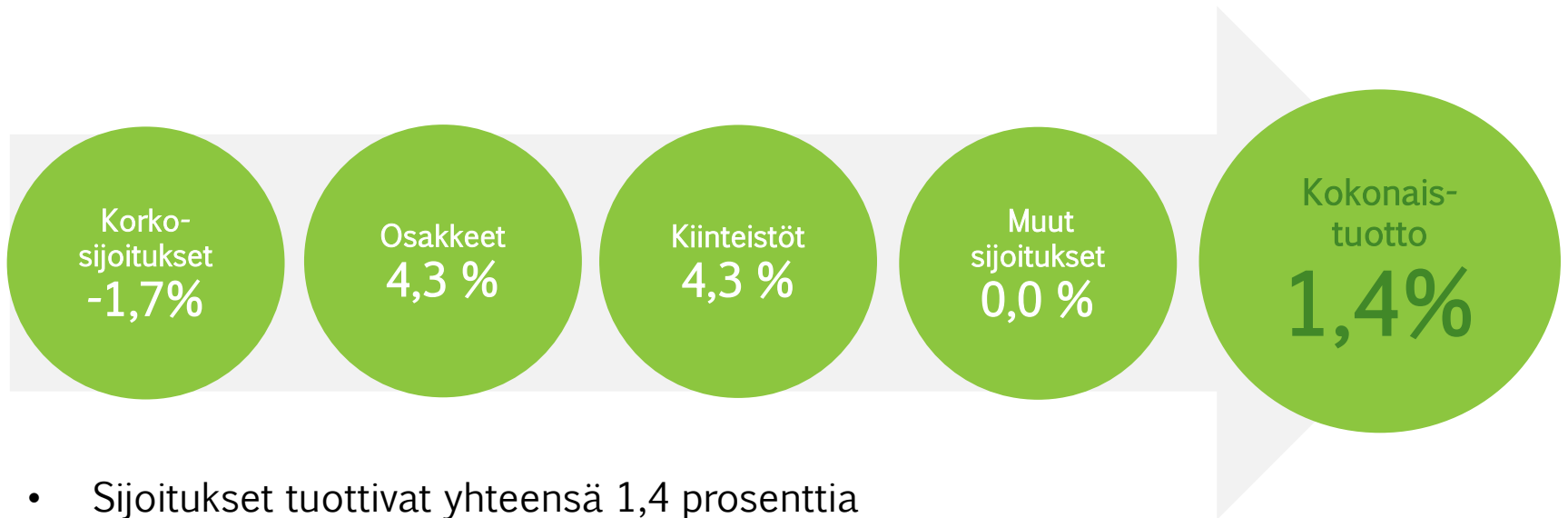
2) STM asetuksen (614/2008) 11 §:n 10 kohdan mukainen vastuovelka + vakavaraisuuspääoma.



## SIJOITUKSET



# SIJOITUKSET TUOTTIVAT 1,4 PROSENTTIA



- Sijoitukset tuottivat yhteensä 1,4 prosenttia
- Parhaiten tuottivat kiinteistösijoitukset 4,3 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
	30.9.2018		30.9.2017		31.12.2017		30.9.2018		30.9.2017		31.12.2017		9/2018	9/2017	2017	(24 kk)
	milj. €	%	milj. €	%	milj. €	%	milj. €	% <sup>8</sup>	milj. €	%	milj. euro	% <sup>8</sup>	%	%	%	%
<b>Korkosijoitukset</b>	<b>1 146,8</b>	<b>35,9</b>	<b>1 380,3</b>	<b>44,3</b>	<b>1 313,0</b>	<b>41,4</b>	<b>1 109,0</b>	<b>34,7</b>	<b>1 322,4</b>	<b>42,4</b>	<b>1 279,6</b>	<b>40,3</b>	<b>-1,7</b>	<b>2,6</b>	<b>2,8</b>	
Lainasaamiset <sup>1</sup>	22,5	0,7	23,1	0,7	24,1	0,8	22,5	0,7	23,1	0,7	24,1	0,8	2,0	2,6	5,4	
Joukkovelkakirjalainat <sup>1</sup>	916,8	28,7	1 026,5	32,9	1 001,3	31,5	856,8	26,8	947,7	30,4	954,3	30,1	-2,1	3,4	3,6	2,3
Julkisyhteisöjen joukkovelkakirjalainat	298,5	9,3	261,3	8,4	264,3	8,3	260,7	8,2	203,5	6,5	230,9	7,3	-1,6	-0,2	-0,1	
Muiden yhteisöjen joukkovelkakirjalainat	618,3	19,4	765,2	24,6	737,0	23,2	596,1	18,7	744,3	23,9	723,4	22,8	-2,4	4,6	4,9	
Muut rahoitusmarkkinavälineet ja talletukset <sup>1 2</sup>	207,4	6,5	330,7	10,6	287,6	9,1	229,7	7,2	351,6	11,3	301,2	9,5	-0,1	-0,2	-0,2	
<b>Osakesijoitukset</b>	<b>1 277,9</b>	<b>40,0</b>	<b>1 108,4</b>	<b>35,6</b>	<b>1 188,9</b>	<b>37,4</b>	<b>1 230,7</b>	<b>38,5</b>	<b>1 087,1</b>	<b>34,9</b>	<b>1 188,9</b>	<b>37,4</b>	<b>4,3</b>	<b>11,2</b>	<b>14,9</b>	
Noteeratut osakkeet	1 077,6	33,8	931,7	29,9	1 002,0	31,6	1 030,4	32,3	910,4	29,2	1 002,0	31,6	3,1	11,2	14,9	5,1
Pääomasijoitukset <sup>3</sup>	154,0	4,8	135,2	4,3	144,1	4,5	154,0	4,8	135,2	4,3	144,1	4,5	12,0	17,3	20,8	
Noteeraamattomat osakkeet <sup>4</sup>	46,3	1,4	41,5	1,3	42,8	1,3	46,3	1,4	41,5	1,3	42,8	1,3	8,1	-4,1	-1,1	
<b>Kiinteistösijoitukset</b>	<b>458,3</b>	<b>14,4</b>	<b>357,9</b>	<b>11,5</b>	<b>384,5</b>	<b>12,1</b>	<b>458,3</b>	<b>14,4</b>	<b>357,9</b>	<b>11,5</b>	<b>384,5</b>	<b>12,1</b>	<b>4,3</b>	<b>4,5</b>	<b>11,3</b>	
Suorat kiinteistösijoitukset	374,7	11,7	280,7	9,0	309,7	9,8	374,7	11,7	280,7	9,0	309,7	9,8	4,8	4,7	12,3	
Kiinteistösijoitusrahastot	83,5	2,6	77,2	2,5	74,9	2,4	83,5	2,6	77,2	2,5	74,9	2,4	2,4	3,8	7,1	
<b>Muut sijoitukset</b>	<b>309,6</b>	<b>9,7</b>	<b>269,0</b>	<b>8,6</b>	<b>288,8</b>	<b>9,1</b>	<b>309,6</b>	<b>9,7</b>	<b>269,0</b>	<b>8,6</b>	<b>288,8</b>	<b>9,1</b>	<b>0,0</b>	<b>3,9</b>	<b>6,1</b>	<b>2,5</b>
Hedge-rahastosijoitukset <sup>5</sup>	261,2	8,2	134,4	4,3	146,4	4,6	261,2	8,2	134,4	4,3	146,4	4,6	0,2	2,8	3,9	
Muut sijoitukset <sup>6</sup>	48,5	1,5	134,6	4,3	142,3	4,5	48,5	1,5	134,6	4,3	142,3	4,5	-0,7	5,1	8,3	
<b>Sijoitukset yhteensä</b>	<b>3 192,5</b>	<b>100,0</b>	<b>3 115,5</b>	<b>100,0</b>	<b>3 175,2</b>	<b>100,0</b>	<b>3 107,6</b>	<b>97,3</b>	<b>3 036,4</b>	<b>97,5</b>	<b>3 141,8</b>	<b>98,9</b>	<b>1,4</b>	<b>5,7</b>	<b>8,0</b>	<b>2,6</b>
Johdannaisten vaikutus <sup>7</sup>							84,9	2,7	79,1	2,5	33,4	1,1				
<b>Sijoitukset käyvin arvoin yhteensä</b>							<b>3 192,5</b>	<b>100,0</b>	<b>3 115,5</b>	<b>100,0</b>	<b>3 175,2</b>	<b>100,0</b>				
Jvk-salkun modifioitu duraatio							3,2									
Avoim valuuttapositio % sijoitusten markkina-arvosta							22,4									

<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 kaikentyypiset 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 arvoin yhteensä" -rivin loppusummaa.

Taulukko on laadittu Työeläkevakuuttajat Tela ry:n suositusten mukaisesti.



# SIJOITUSTOIMINNAN NETTOTUOTTO SITOUTUNEELLE PÄÄOMALLE

	Sijoitustoim. nettotuotot, markkina- arvo <sup>7</sup>	Sitoutunut pääoma <sup>8</sup>	Tuotto-% sitoutuneelle pääomalle	Tuotto-% sitoutuneelle pääomalle	Tuotto-% sitoutuneelle pääomalle
	1.1 - 30.9.2018 milj. €	1.1 - 30.9.2018 milj. €	%	1.1.-30.9.2017 %	1.1.-31.12.2017 %
<b>Korkosijoitukset</b>	<b>-21,3</b>	<b>1 256,4</b>	<b>-1,7 %</b>	<b>2,6 %</b>	<b>2,8 %</b>
Lainasaamiset <sup>1</sup>	0,4	22,8	2,0 %	2,6 %	5,4 %
Joukkovelkakirjalainat <sup>1</sup>	-21,5	1 006,4	-2,1 %	3,4 %	3,6 %
Muut rahoitusmarkkinavälineet ja talletukset <sup>1 2</sup>	-0,2	227,1	-0,1 %	-0,2 %	-0,2 %
<b>Osakesijoitukset</b>	<b>52,8</b>	<b>1 225,1</b>	<b>4,3 %</b>	<b>11,2 %</b>	<b>14,9 %</b>
Noteeratut osakkeet	32,5	1 042,2	3,1 %	11,2 %	14,9 %
Pääomasijoitukset <sup>3</sup>	16,8	140,3	12,0 %	17,3 %	20,8 %
Noteeraamattomat osakkeet <sup>4</sup>	3,4	42,6	8,1 %	-4,1 %	-1,1 %
<b>Kiinteistösjoitukset</b>	<b>17,3</b>	<b>399,0</b>	<b>4,3 %</b>	<b>4,5 %</b>	<b>11,3 %</b>
Suorat kiinteistösjoitukset	15,4	320,3	4,8 %	4,7 %	12,3 %
Kiinteistösjoitusrahasotot	1,9	78,7	2,4 %	3,8 %	7,1 %
<b>Muut sijoitukset</b>	<b>-0,1</b>	<b>295,0</b>	<b>0,0 %</b>	<b>3,9 %</b>	<b>6,1 %</b>
Hedge-rahastosijoitukset <sup>5</sup>	0,4	227,1	0,2 %	2,8 %	3,9 %
Muut sijoitukset <sup>6</sup>	-0,4	68,0	-0,7 %	5,1 %	8,3 %
<b>Sijoitukset yhteensä</b>	<b>48,7</b>	<b>3 175,4</b>	<b>1,5 %</b>	<b>5,9 %</b>	<b>8,2 %</b>
Sijoituslajeille kohdistamattomat tuotot, kulut ja liikekulut	-4,6		-0,1 %	-0,1 %	-0,2 %
<b>Sijoitustoiminnan nettotuotto käyvin arvoin</b>	<b>44,1</b>		<b>1,4 %</b>	<b>5,7 %</b>	<b>8,0 %</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 kiinteistösjoitusyhtiöt

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

Kassavirralla tarkoitetaan myyntien/tuottojen ja ostojen/kulujen erotusta.

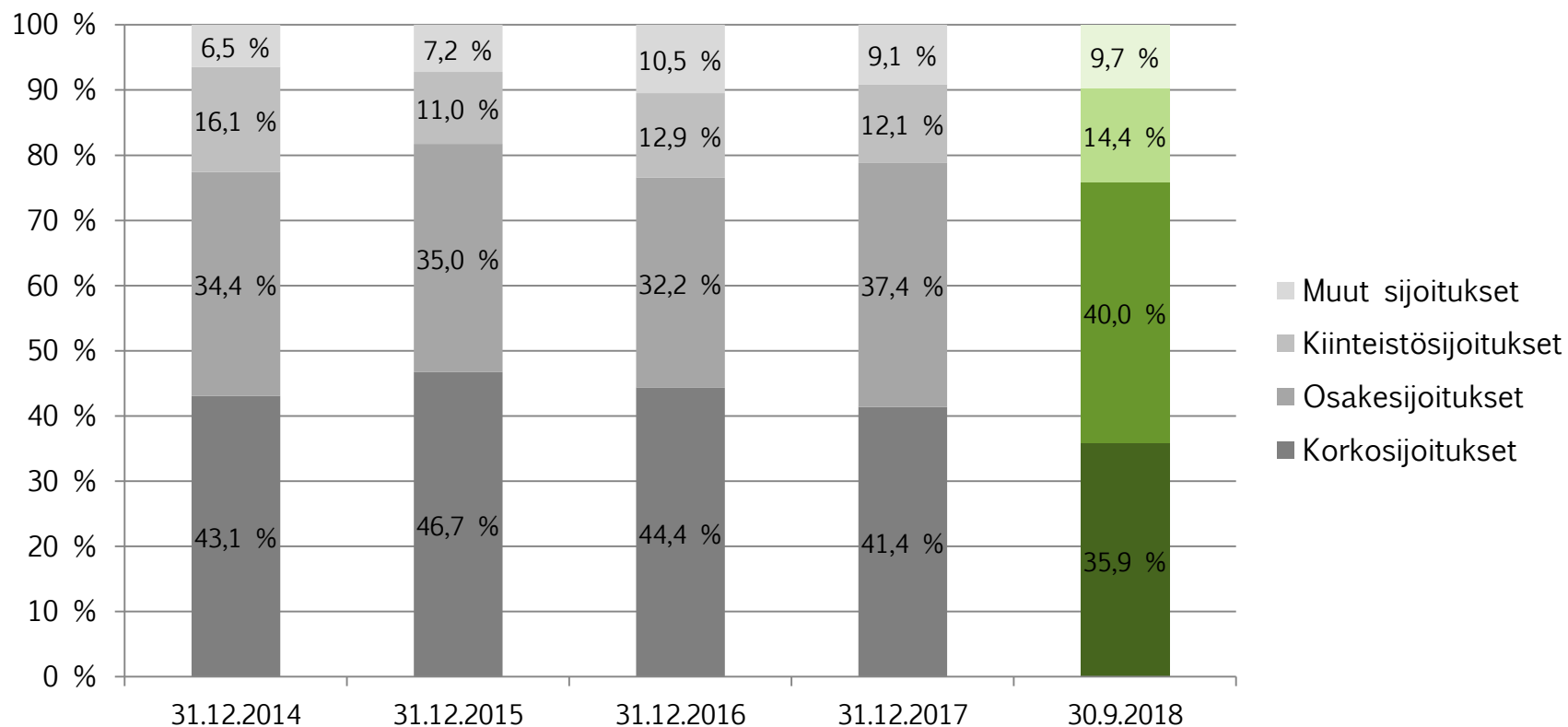
<sup>8</sup> Sitoutunut pääoma = markkina-arvo raportointikauden alussa + päivittäin/kuukausittain aikapainotetut kassavirrat





# SIJOITUSJAKAUMA\*, %

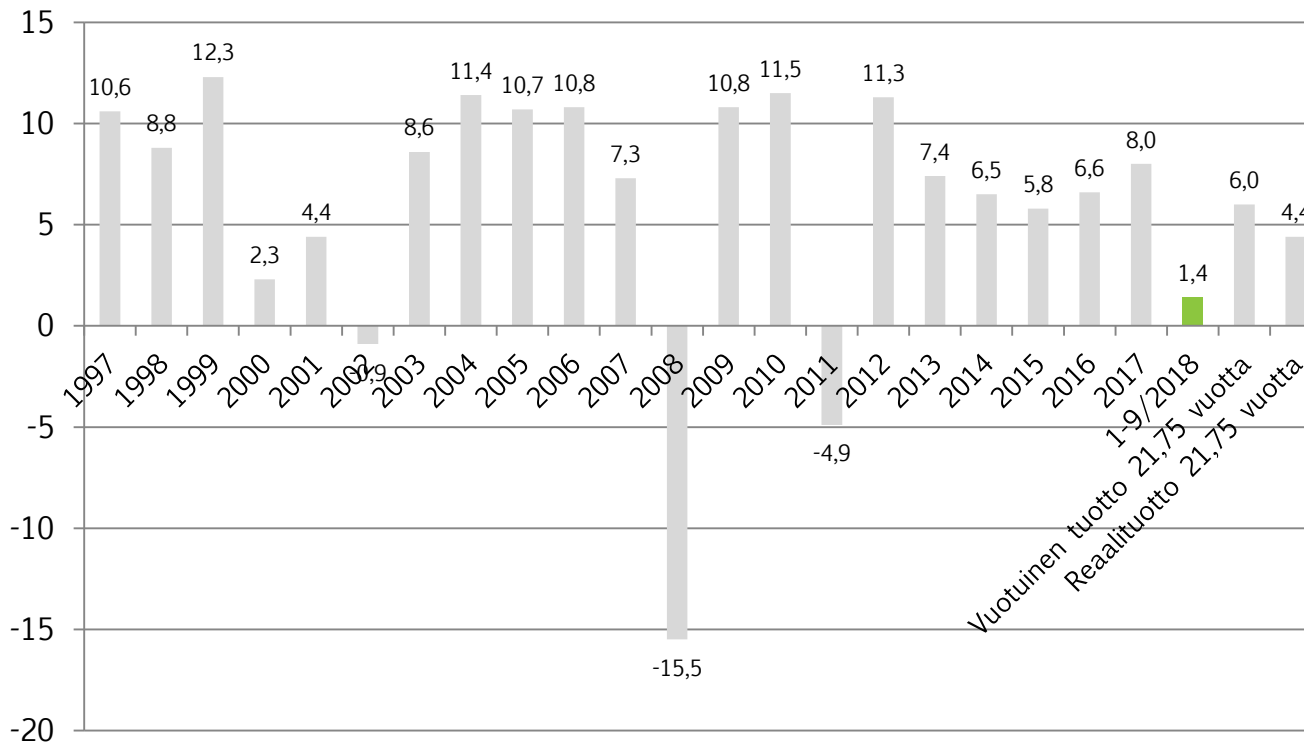
\* perusjakauma





# HYVÄ KESKIMÄÄRÄINEN TUOTTO KAUTTA AIKAIN

Vuotuinen sijoitustuotto (%)



21,75 vuotta = Vuotuinen keskimääräinen tuotto 1997-9/2018



# 4,4 PROSENTIN KESKIMÄÄRÄINEN REaalITUOTTO VUODESTA 1997

Nimellistuotto

1997 →  
6,0%

10  
vuotta  
5,7 %

5 vuotta  
5,5 %

Reaalituotto

1997 →  
4,4%

10  
vuotta  
4,5 %

5 vuotta  
5,0 %



## TULOS JA VAKAVARAIKUUS



# TULOS

Tuloksen synty, milj. €	1-9/2018	1-9/2017	2017
Vakuutusliikkeen tulos	4,3	3,8	3,5
Sijoitustoiminnan tulos käyvin arvoin	-66,2	66,5	103,2
+ Sijoitustoiminnan nettotuotto käyvin arvoin	43,8	169,0	236,7
- Vastuuelan tuottovaatimus	-110,0	-102,5	-133,5
Hoitokustannustulos	1,3	0,7	0,7
Muu tulos	-0,1	-0,5	0,4
<b>Kokonaistulos</b>	<b>-60,7</b>	<b>70,5</b>	<b>107,9</b>
Vakuutusmaksun hoitokustannusosalla katetut liikekulut, milj. €	12,7	12,6	17,8
% vakuutusmaksun hoitokustannusosista	91,3 %	95,2 %	96,3 %
Henkilöstön lukumäärä keskimäärin	152	153	152



# VAKAVARAISUUS

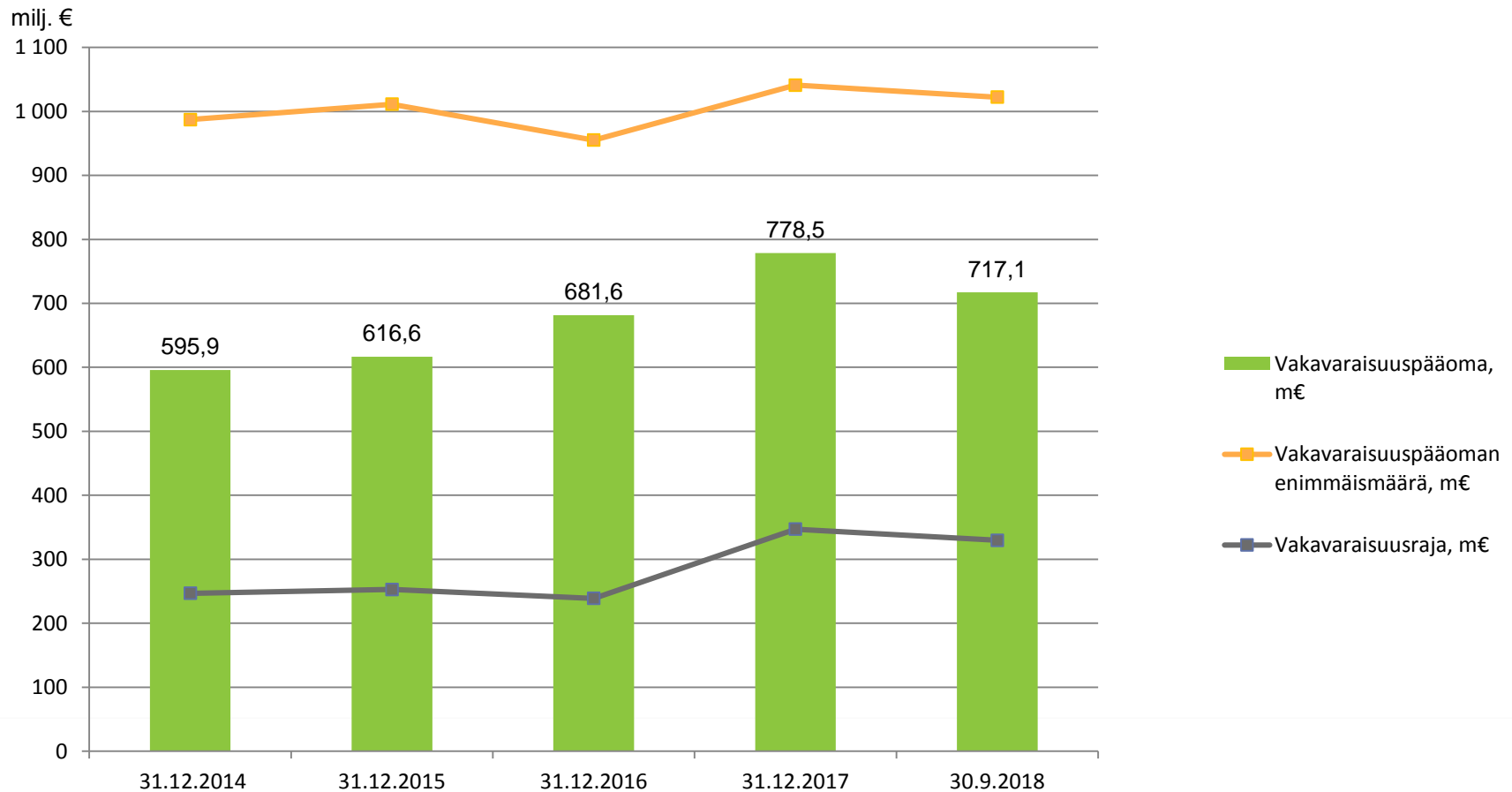
	30.9.2018	31.12.2017	30.9.2017
Vakavaraisuusraja, milj. €	329,6	347,0	329,7
Vakavaraisuuspääoman enimmäismäärä, milj. €	1 022,4	1 041,0	989,0
Vakavaraisuuspääoma, milj. €	717,1	778,5	748,2
Vakavaraisuusaste, % <sup>1)</sup>	128,1 %	131,6	131,0
Vakavaraisuusasema <sup>2)</sup>	2,2	2,2	2,3

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

2) Vakavaraisuuspääoma suhteessa vakavaraisuusrajaan

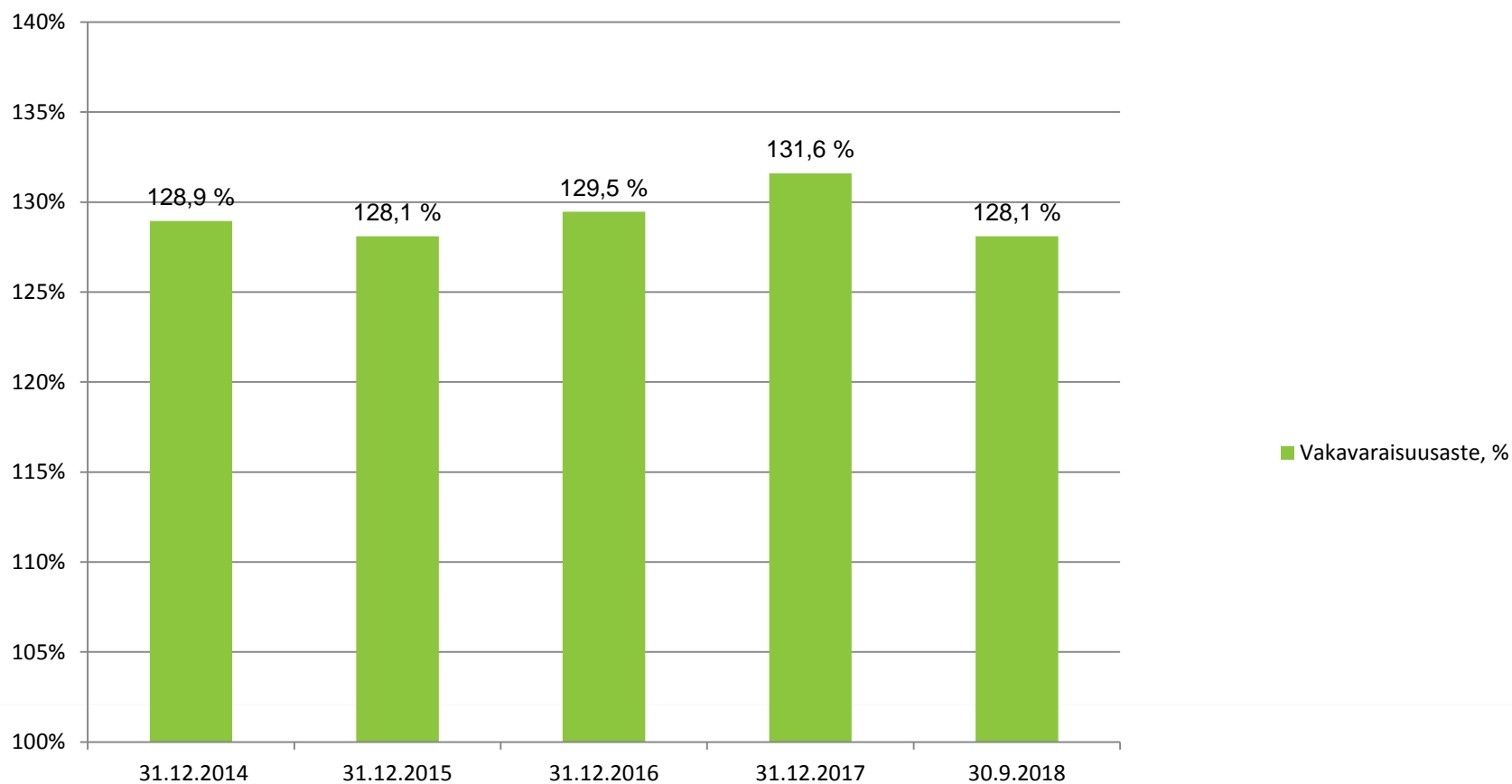


# VAKAVARAIUUSPÄÄOMAN KEHITYS





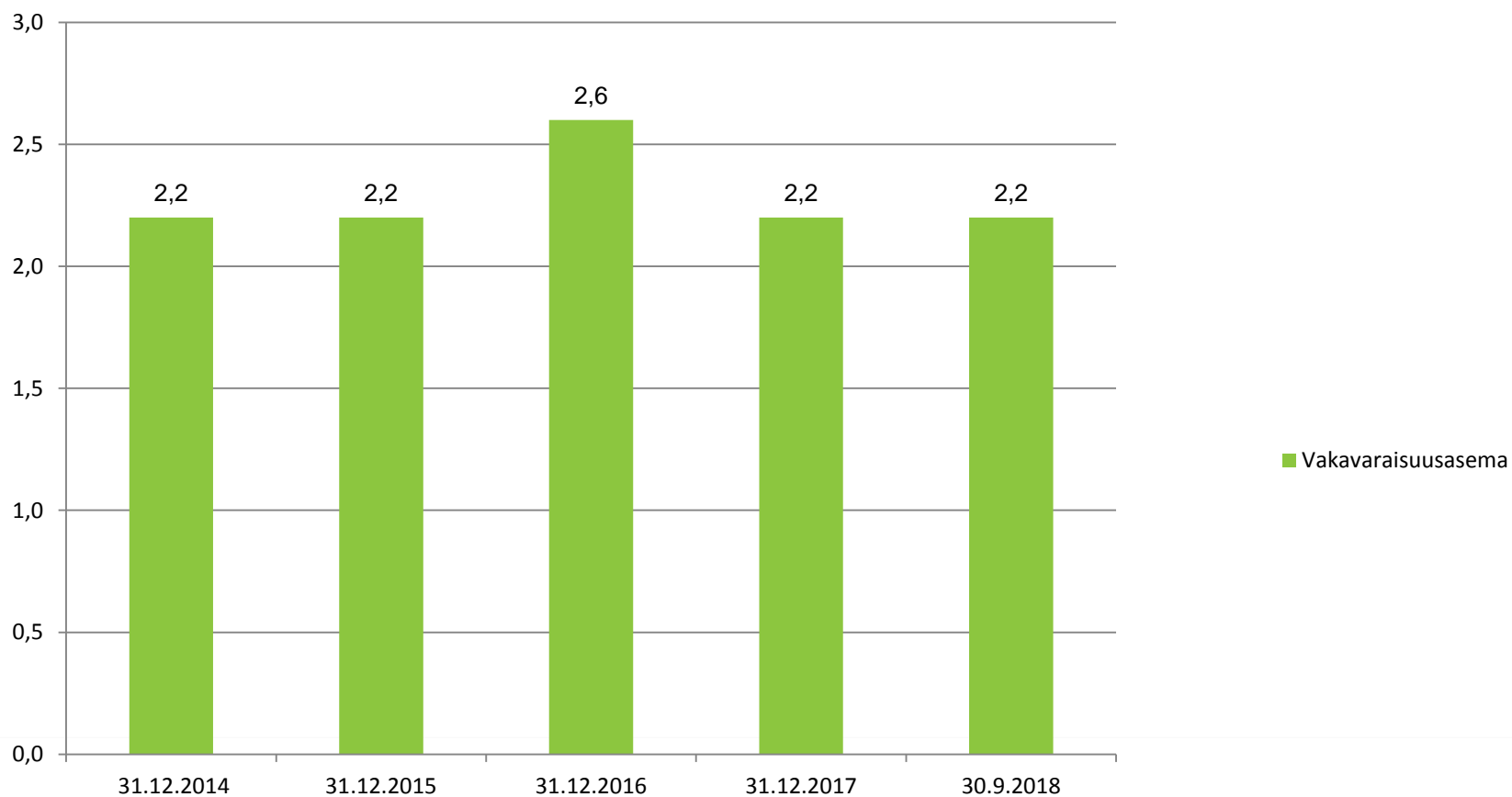
# VAKAVARAISUUSASTEEN KEHITYS







# VAKAVARAIUUSASEMAN 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)

