



# **Keskinäinen Työeläkevakuutusyhtiö Elo**

**Osavuosisikatsaus 30.9.2014**

# Elon sijoitusjakauma ja riskiluvut 30.9.2014

	Perusjakauma		Riskijakauma		Tuotto	Volatiliteetti
	milj. e	%	milj. e	%	%	%
<b>Korkosijoitukset</b>	<b>7,853,6</b>	<b>40,4</b>	<b>7,692,5</b>	<b>39,6</b>	<b>3,4</b>	
Lainasaamiset	637,6	3,3	637,6	3,3	2,2	
Joukkovelkakirjalainat	6,508,4	33,5	6,484,1	33,4	4,0	2,5
Julksiyhteisöjen joukkovelkakirjalainat	3,379,1	17,4	3,354,9	17,3	3,2	
Muiden yhteisöjen joukkovelkakirjalainat	3,129,2	16,1	3,129,2	16,1	4,9	
Muut rahoitusmarkkinavälineet ja talletukset sisältäen sijoituksiin kohdistuvat saamiset ja velat	707,6	3,6	570,8	2,9	0,2	
<b>Osakesijoitukset</b>	<b>6,858,0</b>	<b>35,3</b>	<b>7,361,0</b>	<b>37,9</b>	<b>7,3</b>	
Noteeratut osakkeet	5,868,4	30,2	6,371,4	32,8	6,3	6,8
Pääomasijoitukset	734,0	3,8	734,0	3,8	15,4	
Noteeraamattomat osakesijoitukset	255,6	1,3	255,6	1,3	9,7	
<b>Kiinteistösijoitukset</b>	<b>2,723,4</b>	<b>14,0</b>	<b>2,723,4</b>	<b>14,0</b>	<b>4,0</b>	
Suorat kiinteistösijoitukset	2,172,2	11,2	2,172,2	11,2	4,0	
Kiinteistösijoitusrahastot ja yhteissijoitusyritykset	551,2	2,8	551,2	2,8	4,1	
<b>Muut sijoitukset</b>	<b>2,005,4</b>	<b>10,3</b>	<b>1,984,5</b>	<b>10,2</b>	<b>5,6</b>	
Hedge-rahastosijoitukset	2,003,7	10,3	2,003,7	10,3	5,3	2,3
Hyödykesijoitukset	1,4	0,0	-6,9	0,0	-	
Muut sijoitukset	0,3	0,0	-12,3	-0,1	-	
<b>Sijoitukset yhteensä</b>	<b>19,440,3</b>	<b>100,0</b>	<b>19,761,3</b>	<b>101,7</b>	<b>5,0</b>	<b>2,7</b>
Johdannaisten vaikutus			-321,0	-1,7		
<b>Yhteensä</b>	<b>19,440,3</b>	<b>100,0</b>	<b>19,440,3</b>	<b>100,0</b>	<b>4,9</b>	<b>2,7</b>

Markkina-arvo sisältää kertyneet korot

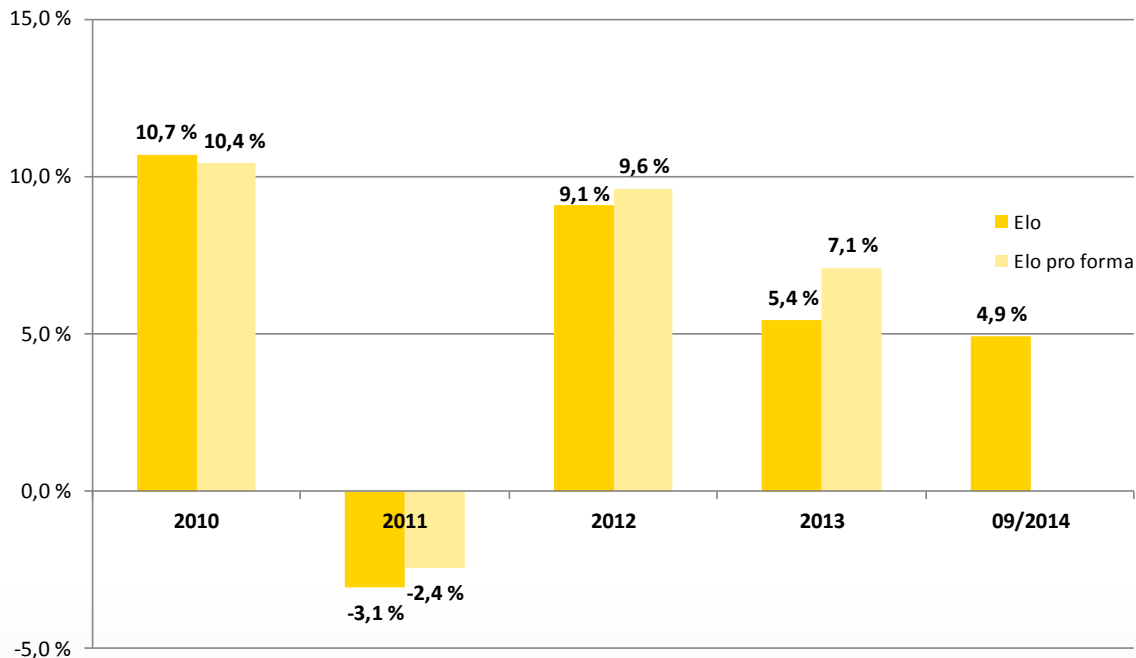
Riskijakauma = riskin mukaan laskettu (johdannaisilla oikaistu)

Tuotto = aika- ja rahapainotteisella kaavalla laskettu tuotto sitoutuneelle pääomalle (mukautettu Dietz)

Volatiliteetti = kahden vuoden kuukausituotoista laskettu annualisoitu keskihajonta

Joukkolainojen modifioitu duraatio on 3,6 vuotta

# Sijoitustuottojen kehitys 2010–9/2014



## Sijoitusten keskimääräinen tuotto

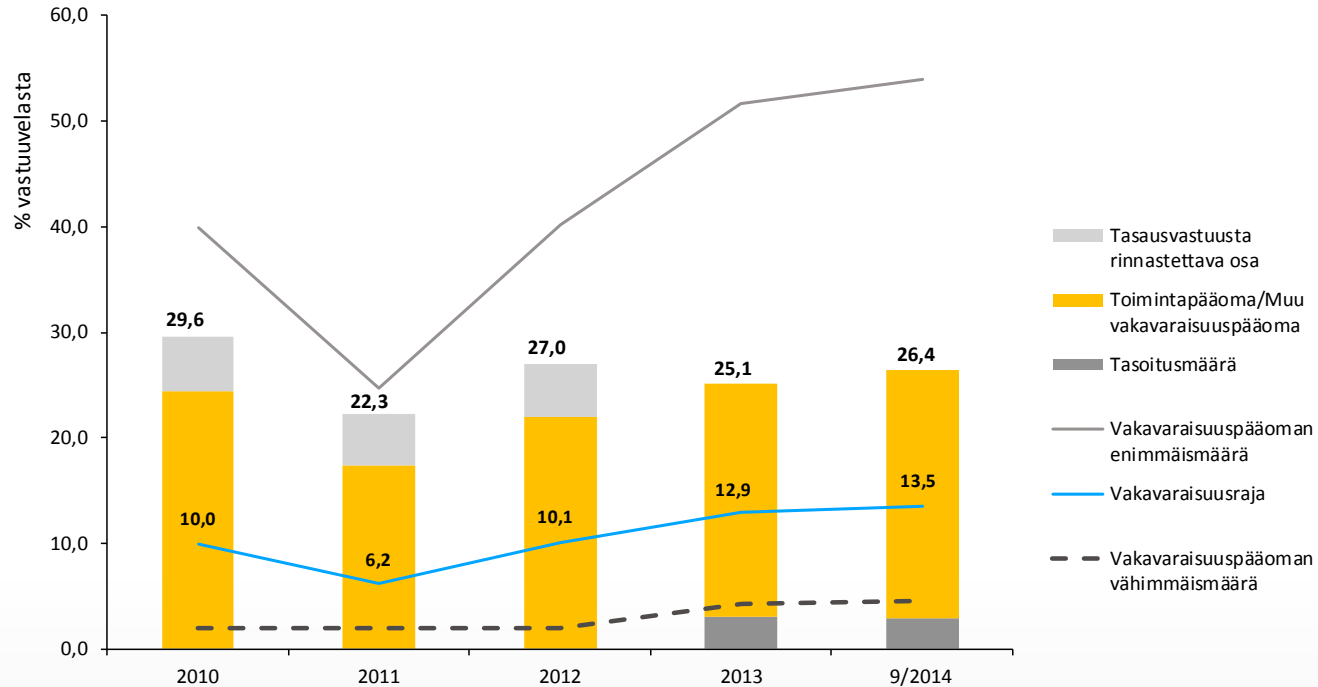
- Kymmeneltä vuodelta:  
nimellistuotto 5,3 % (pro forma 5,4 %),  
reaalituotto 3,3 % (pro forma 3,4 %)
- Viideltä vuodelta:  
nimellistuotto 5,9 % (pro forma 6,3 %),  
reaalituotto 3,7 % (pro forma 4,2 %)

Vuosilta 2010-2013 Elon lukuina raportoidaan LähiTapiola Eläkeyhtiön luvut. Pro forma -luvut ovat Eläke-Fennian ja LähiTapiola Eläkeyhtiön yhteenlaskettuja lukuja.

Muiden korkoerien huomioiminen on yhtenäistetty vastaamaan Elon käsittelyä. Luvut on laskettu kulloisellakin hetkellä voimassa olleiden tilinpäätöksen laatimisperiaatteiden mukaisesti.

# Vakavaraisuuden kehitys 2010–9/2014

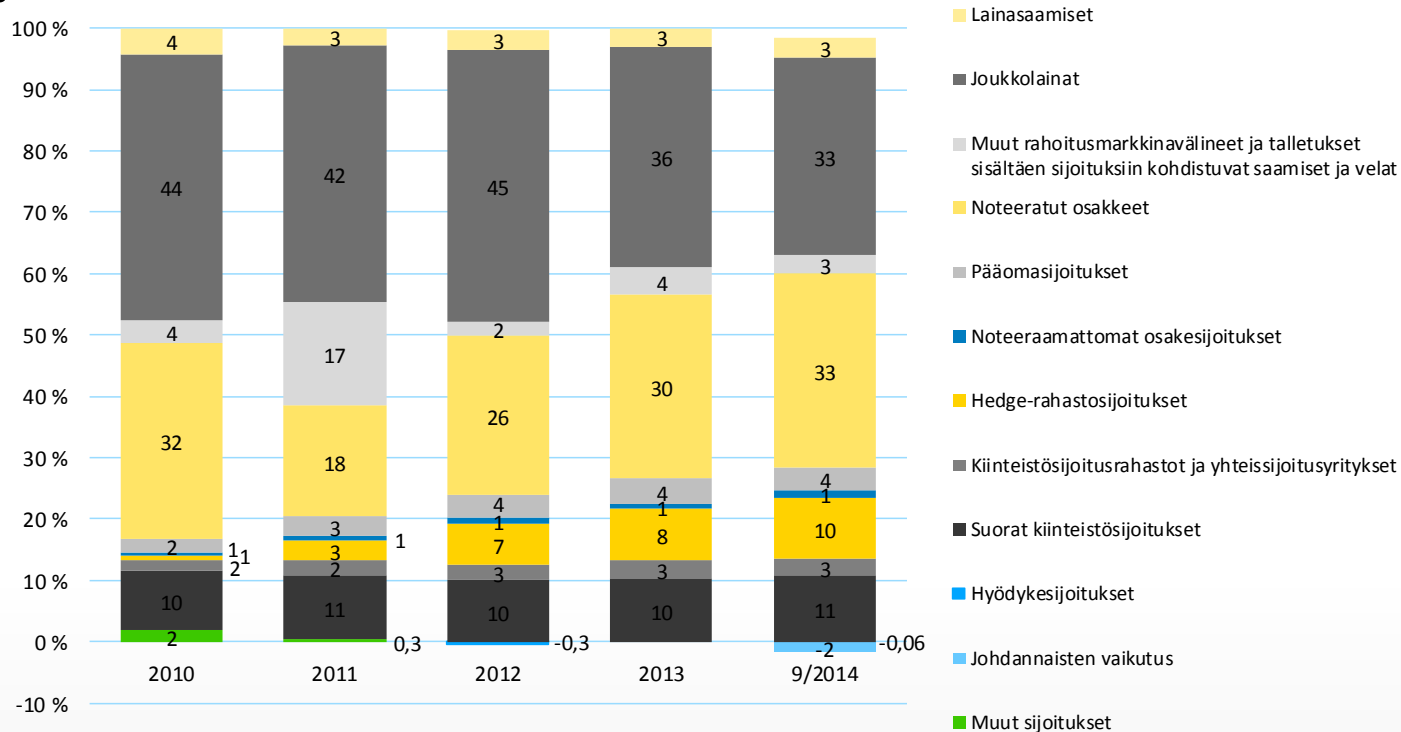
## Vakavaraisuusaste ja sen rajat



Vuoteen 2012 saakka toimintapääoma laskettuna kunakin ajankohtana voimassa olleiden säädösten mukaisesti. Vuosilta 2010-2013 Elon lukuina raportoidaan LähiTapiola Eläkeyhtiön luvut.

# Sijoitusjakauman kehitys 2010–9/2014

## Riskikorjattu omaisuus



Luvut on laskettu kulloisellakin hetkellä voimassa olleiden tilinpäätöksen laatimisperiaatteiden mukaisesti. Vuosilta 2010–2013 Elon lukuina raportoidaan LähiTapiola Eläkeyhtiön luvut.