



Keskinäinen Työeläkevakuutusyhtiö Elo

Osavuosisikatsaus 30.6.2014

Keskeiset tunnusluvut

		30.6.2014	30.6.2013	31.12.2013
Yhtiön koko	Vakuutusmaksutulo, milj. e	1 510,1	807,7	1 602,7
	Eläkkeensaajille maksetut eläkkeet, milj. e ¹⁾	1 352,3	730,4	1 490,4
	Vastuuelka, milj.e	16 676,1	9 029,9	9 236,2
	Tasoituspääoma, milj. e	458,9	265,1	258,5
	Sijoitusomaisuus käyvin arvoin, milj. e	19 339,1	10 205,2	10 443,1
	TyEL-palkkasumma, milj. e ²⁾	10 989,8	6 078,2	6 054,2
	YEL-työtulossumma, milj. e ²⁾	1 979,0	1 107,8	1 050,5
	TyEL-vakuutuksia	47 100	26 200	26 300
	TyEL-vakuutettuja	390 000	210 000	218 000
	YEL-vakuutuksia	88 500	51 600	52 000
	Eläkkeensaajia	221 000	124 000	125 000
Tulos	Hoitokustannustulos, milj. e	12,0	8,6	17,0
	% hoitokustannustulosta	80,4 %	74,2 %	74,9 %
	Vakavaraisuuspääoma, milj. e	4 041,9	2 040,8	2 123,0
	% vastuuelasta ³⁾	26,2 %	24,9 %	25,1 %
	Ilman tasoituspääomaa	23,2 %	21,7 %	22,0 %
	suhteessa vakavaraisuusrajaan	2,1	2,1	1,9
	Ilman tasoituspääomaa	1,8	1,8	1,7
	Sijoitustoiminnan nettotuotto sitoutuneelle pääomalle, %	3,6 %	1,6 %	5,4 %

¹⁾ Eläkkeensaajille maksetut eläkkeet ja korvaukset

²⁾ Arvio koko vuodesta

³⁾ Suhdeluku laskettu %:na vakavaraisuusrajan laskennassa käytetystä vastuuelasta

Elon sijoitusjakauma ja riskiluvut 30.6.2014

	Perusjakauma		Riskijakauma		Tuotto	Volatiliteetti
	milj. e	%	milj. e	%	%	%
Korkosijoitukset	8 373,2	43,3	8 240,7	42,6	2,9	
Lainasaamiset	582,5	3,0	582,5	3,0	1,3	
Joukkovelkakirjalainat	6 725,6	34,8	6 725,6	34,8	3,6	2,8
Julkisyhteisöjen joukkovelkakirjalainat	3 527,7	18,2	3 527,7	18,2	3,0	
Muiden yhteisöjen joukkovelkakirjalainat	3 197,9	16,5	3 197,9	16,5	4,1	
Muut rahoitusmarkkinavälineet ja talletukset sisältäen sijoituksiin kohdistuvat saamiset ja velat	1 065,1	5,5	932,6	4,8	0,1	
Osakesijoitukset	6 298,5	32,6	6 960,2	36,0	5,4	
Noteeratut osakkeet	5 351,1	27,7	6 012,8	31,1	5,0	7,1
Pääomasijoitukset	695,5	3,6	695,5	3,6	7,5	
Noteeraamattomat osakesijoitukset	251,9	1,3	251,9	1,3	9,6	
Kiinteistösijoitukset	2 777,5	14,4	2 777,5	14,4	2,3	
Suorat kiinteistösijoitukset	2 223,8	11,5	2 223,8	11,5	2,2	
Kiinteistösijoitusrahastot ja yhteissijoitusyritykset	553,7	2,9	553,7	2,9	2,7	
Muut sijoitukset	1 889,9	9,8	1 881,4	9,7	3,4	
Hedge-rahastosijoitukset	1 888,0	9,8	1 888,0	9,8	3,2	2,3
Hyödykesijoitukset	0,0	0,0	9,2	0,0	-	
Muut sijoitukset	1,9	0,0	-15,7	-0,1	-	
Sijoitukset yhteensä	19 339,1	100,0	19 859,9	102,7	3,6	2,8
Johdannaisten vaikutus			-520,8	-2,7		
Yhteensä	19 339,1	100,0	19 339,1	100,0	3,6	2,8

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 3,1 vuotta

Sijoitusjakauma käyvin arvoin

	Perusjakauma						Riskijakauma		
	30.6.2014		30.6.2013		31.12.2013		30.6.2014		31.12.2013
	milj. e	%	milj. e	%	milj. e	%	milj. e	%	%
Korkosijoitukset	8 373,2	43,3	4 691,4	46,0	4 631,5	44,3	8 240,7	42,6	43,5
Lainasaamiset	582,5	3,0	304,7	3,0	305,6	2,9	582,5	3,0	2,9
Joukkolainat	6 725,6	34,8	3 949,0	38,7	3 768,8	36,1	6 725,6	34,8	36,1
Muut rahoitusmarkkinavälineet ja talletukset sisältäen sijoituksiin kohdistuvat saamiset ja velat	1 065,1	5,5	437,6	4,3	557,1	5,3	932,6	4,8	4,5
Osakesijoitukset	6 298,5	32,6	3 373,7	33,1	3 552,5	34,0	6 960,2	36,0	34,9
Noteeratut osakkeet	5 351,1	27,7	2 898,4	28,4	3 039,7	29,1	6 012,8	31,1	30,0
Pääomasijoitukset	695,5	3,6	394,5	3,9	430,6	4,1	695,5	3,6	4,1
Noteeraamattomat osakesijoitukset	251,9	1,3	80,7	0,8	82,2	0,8	251,9	1,3	0,8
Kiinteistösijoitukset	2 777,5	14,4	1 268,5	12,4	1 378,4	13,2	2 777,5	14,4	13,2
Suorat kiinteistösijoitukset	2 223,8	11,5	1 002,4	9,8	1 073,8	10,3	2 223,8	11,5	10,3
Kiinteistösijoitusrahastot ja yhteissijoitusryitykset	553,7	2,9	266,2	2,6	304,6	2,9	553,7	2,9	2,9
Muut sijoitukset	1 889,9	9,8	871,7	8,5	880,7	8,4	1 881,4	9,7	8,4
Hedge-rahastosijoitukset	1 888,0	9,8	871,6	8,5	880,7	8,4	1 888,0	9,8	8,4
Hyödykesijoitukset	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	9,2	0,0	0,0
Muut sijoitukset	1,9	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-15,7	-0,1	0,0
Sijoitukset yhteensä	19 339,1	100,0	10 205,3	100,0	10 443,1	100,0	19 859,9	102,7	100,0
Johdannaisten vaikutus							-520,8	-2,7	0,0
Sijoitukset käyvin arvoin yhteensä	19 339,1	100,0	10 205,3	100,0	10 443,1	100,0	19 339,1	100,0	100,0

Jvk-salkun modifioitu duraatio 3,1

Vuodelta 2013 Elon lukuina raportoidaan LähiTapiola Eläkeyhtiön luvut.

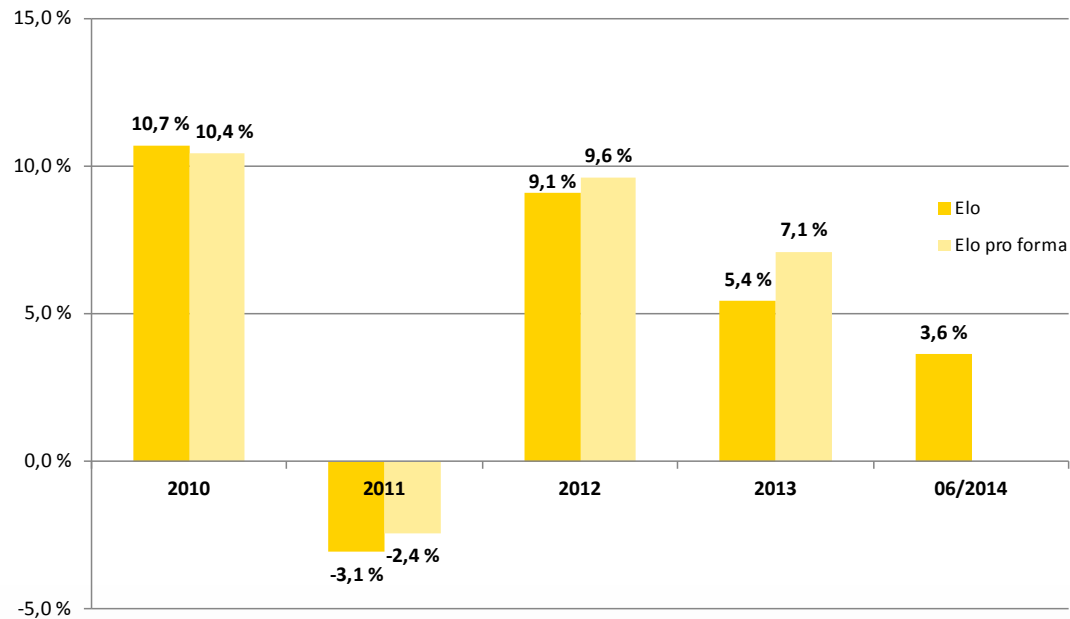
Sijoitustoiminnan nettotuotto käyvin arvoin

	Sijoitusten nettotuotot käyvin arvoin, milj. e	Sitoutunut pääoma, milj. e	Tuotto-% sitoutuneelle pääomalle	Tuotto-% sitoutuneelle pääomalle	
	1.1.-30.6.2014	1.1.-30.6.2014	1.1.-30.6.2014	1.1.-30.6.2013	1.1.-31.12.2013
Korkosijoitukset	234,6	8 208,7	2,9	-0,4	0,2
Lainasaamiset	7,8	578,5	1,3	1,5	3,0
Joukkovelkakirjalainat	224,9	6 331,7	3,6	-0,6	0,0
Julkisyhteisöjen joukkovelkakirjalainat	96,2	3 207,5	3,0	-2,3	-5,3
Muiden yhteisöjen joukkovelkakirjalainat	128,8	3 124,2	4,1	1,5	6,5
Muut rahoitusmarkkinavälineet ja talletukset sisältäen sijoituksiin kohdistuvat saamiset ja velat	1,9	1 298,5	0,1	-0,2	-0,1
Osakesijoitukset	325,9	6 062,4	5,4	4,4	14,1
Noteeratut osakkeet	259,5	5 231,7	5,0	4,2	14,7
Pääomasijoitukset	46,9	628,2	7,5	5,2	10,7
Noteeraamattomat osakesijoitukset	19,4	202,5	9,6	8,5	9,8
Kiinteistösjoitukset	62,3	2 714,4	2,3	1,7	4,2
Suorat kiinteistösjoitukset	48,0	2 190,5	2,2	2,0	3,8
Kiinteistösjointusrahastot ja yhteissijoitusyritykset	14,2	523,8	2,7	0,8	5,4
Muut sijoitukset	61,9	1 799,7	3,4	3,3	5,5
Hedge-rahastosijoitukset	58,3	1 800,2	3,2	2,8	5,0
Hyödykesijoitukset	0,0	0,0	-	-	-
Muut sijoitukset	3,6	-0,4	-	-	-
Sijoitukset yhteensä	684,7	18 785,2	3,6	1,7	5,5
Sijoitustoiminnan kohdistamattomat tuotot, kulut ja liikekulut ¹⁾	-5,8		0,0	0,0	-0,1
Sijoitustoiminnan nettotuotto käyvin arvoin	678,9	18 785,2	3,6	1,6	5,4

¹⁾ Sisältää mm. sellaiset tuloslaskelman korkoerät, joita ei kirjata sijoitustoiminnan tuottoihin.

Vuodelta 2013 Elon lukuina raportoidaan LähiTapiola Eläkeyhtiön luvut.

Sijoitustuottojen kehitys 2010–6/2014



Sijoitusten keskimääräinen tuotto

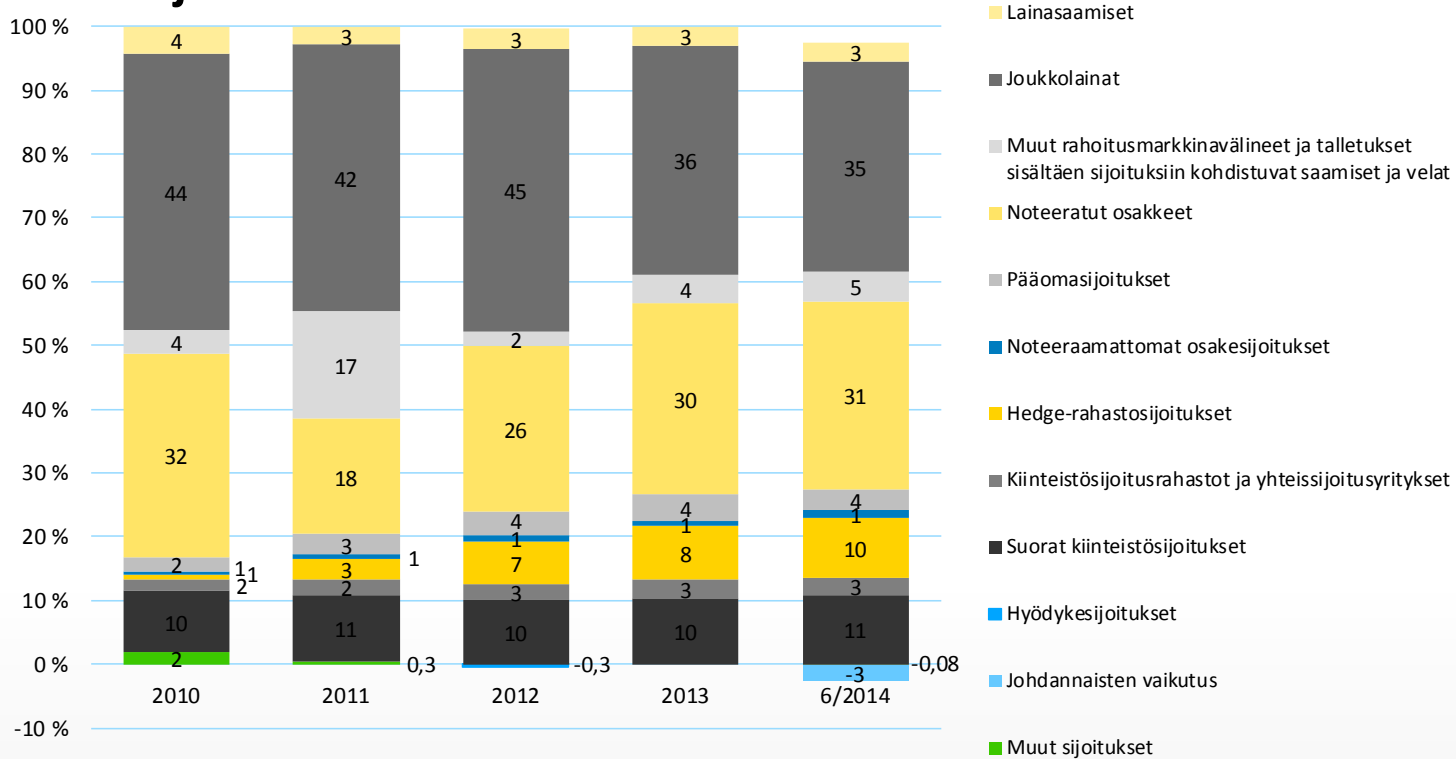
- Kymmeneltä vuodelta:
nimellistuotto 5,4 % (pro forma 5,5 %),
reaalituotto 3,4 % (pro forma 3,5 %)
- Viideltä vuodelta:
nimellistuotto 6,7 % (pro forma 7,1 %),
reaalituotto 4,7 % (pro forma 5,0 %)

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.

Sijoitusjakauman kehitys 2010–6/2014

Riskikorjattu omaisuus



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

Elon tuloksen muodostuminen

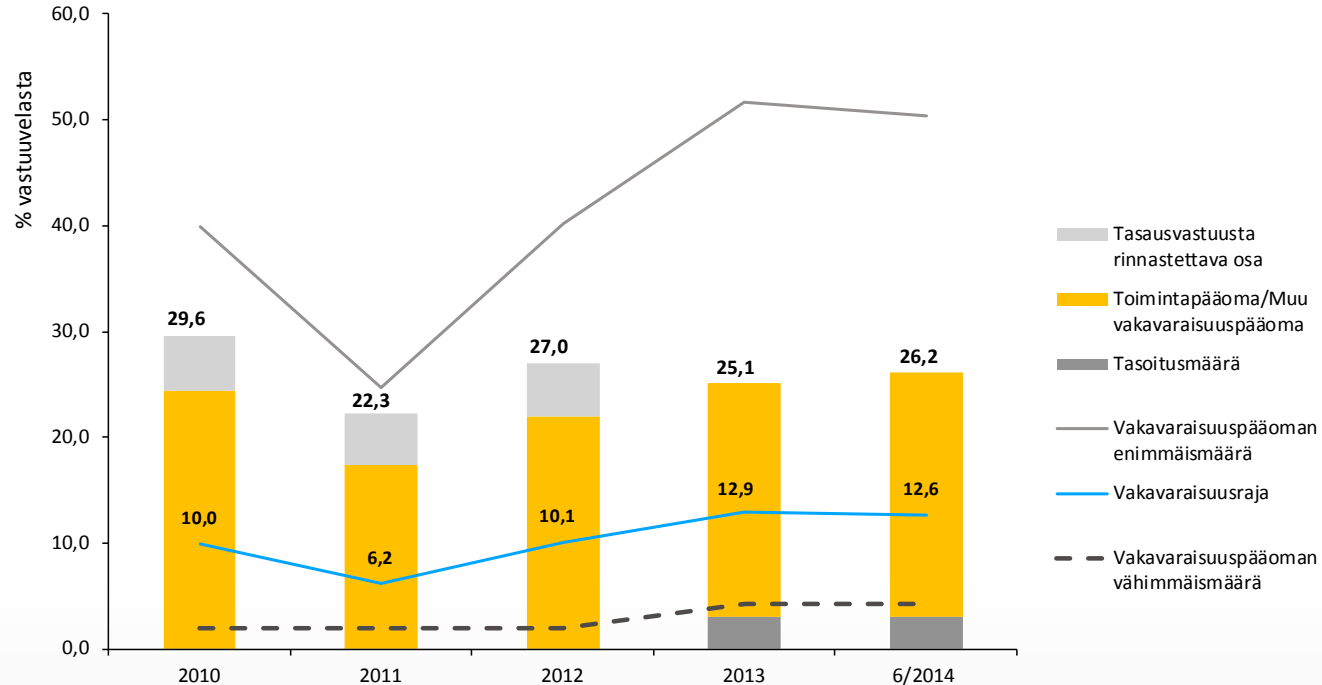
	1.1.-30.6.2014	1.1.-30.6.2013	1.1.-31.12.2013
	milj. e	milj. e	milj. e
Kokonaistulos	257,0	-43,9	70,2
Vakuutusliikkeen tulos	-15,5	-2,9	-9,5
Sijoitustoiminnan tulos käyvin arvo in	260,5	-49,6	62,7
Sijoitustoiminnan nettotuotto käyvin arvo in (+) ¹⁾	678,9	154,1	544,3
Vastuuvelan tuottovaatimus (-)	-418,4	-203,6	-481,6
Hoitokustannustulos	12,0	8,6	17,0
Tuloksen käyttö	257,0	-43,9	70,2
Vakavaraisuuden muutokseen	257,0	-43,9	40,9
Tasoisu mää rän muutokseen	-16,5	-3,5	-10,1
sulautumisen osuus	-216,8		
tasoisu mää rän muutos sulautumisen jäl keen	200,3		
Osittamattoman lisävakuutusvastuun muutokseen	141,0	11,0	-46,3
sulautumisen osuus	-97,8		
osittamattoman lisävakuutusvastuun muutos sulautumisen jäl keen	238,8		
Arvostuserojen muutokseen	130,3	-52,6	94,6
sulautumisen osuus	-1 317,1		
arvostuserojen muutos sulautumisen jäl keen	1 447,4		
Tilin päätössiirtojen kertymän muutokseen	0,0	0,0	0,0
Tilikauden voittoon	2,2	1,2	2,6
Siirtoon asiakashyvityksiin	0,0	0,0	29,3

¹⁾ sisältää muut korkoerät

Eläke-Fennian sulautui LähiTapiola Eläkeyhtiöön 1.1.2014. Vuodelta 2013 Elon lukuina raportoidaan LähiTapiola Eläkeyhtiön luvut.

Vakavaraisuuden kehitys 2010–6/2014

Vakavaraisuusaste ja sen rajat



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