



Keskinäinen Työeläkevakuutusyhtiö Elo

Osavuosisikatsaus 31.3.2015

Elon sijoitusjakauma ja riskiluvut 31.3.2015

	Perusjakauma		Riskijakauma		Tuotto	Volatiliteetti
	milj. e	%	milj. e	%	%	%
Korkosijoitukset	8 764,4	41,9	8 525,2	40,7	1,1	
Lainasaamiset	578,1	2,8	578,1	2,8	0,8	
Joukkovelkakirjalainat	6 635,7	31,7	6 636,5	31,7	1,3	2,5
Julkisyhteisöjen joukkovelkakirjalainat	3 795,3	18,1	3 796,1	18,1	1,0	
Muiden yhteisöjen joukkovelkakirjalainat	2 840,4	13,6	2 840,4	13,6	1,7	
Muut rahoitusmarkkinavälineet ja talletukset sisältäen sijoituksiin kohdistuvat saamiset ja velat	1 550,6	7,4	1 310,6	6,3	0,0	
Osakesijoitukset	7 092,5	33,9	7 539,5	36,0	13,2	
Noteeratut osakkeet	5 987,5	28,6	6 434,5	30,7	14,8	8,3
Pääomasijoitukset	831,8	4,0	831,8	4,0	6,4	
Noteeraamattomat osakesijoitukset	273,2	1,3	273,2	1,3	1,4	
Kiinteistösijoitukset	2 703,6	12,9	2 703,6	12,9	1,8	
Suorat kiinteistösijoitukset	2 162,7	10,3	2 162,7	10,3	1,3	
Kiinteistösijoitusrahastot ja yhteissijoitusyritykset	540,9	2,6	540,9	2,6	3,8	
Muut sijoitukset	2 374,5	11,3	2 308,4	11,0	3,0	
Hedge-rahastosijoitukset	2 370,2	11,3	2 370,2	11,3	2,7	2,3
Hyödykesijoitukset	1,9	0,0	-58,7	-0,3	-	
Muut sijoitukset	2,4	0,0	-3,1	0,0	-	
Sijoitukset yhteensä	20 935,1	100,0	21 076,7	100,7	5,3	3,0
Johdannaisten vaikutus			-141,7	-0,7		
Yhteensä	20 935,1	100,0	20 935,1	100,0		

Markkina-arvo sisältää kertyneet korot

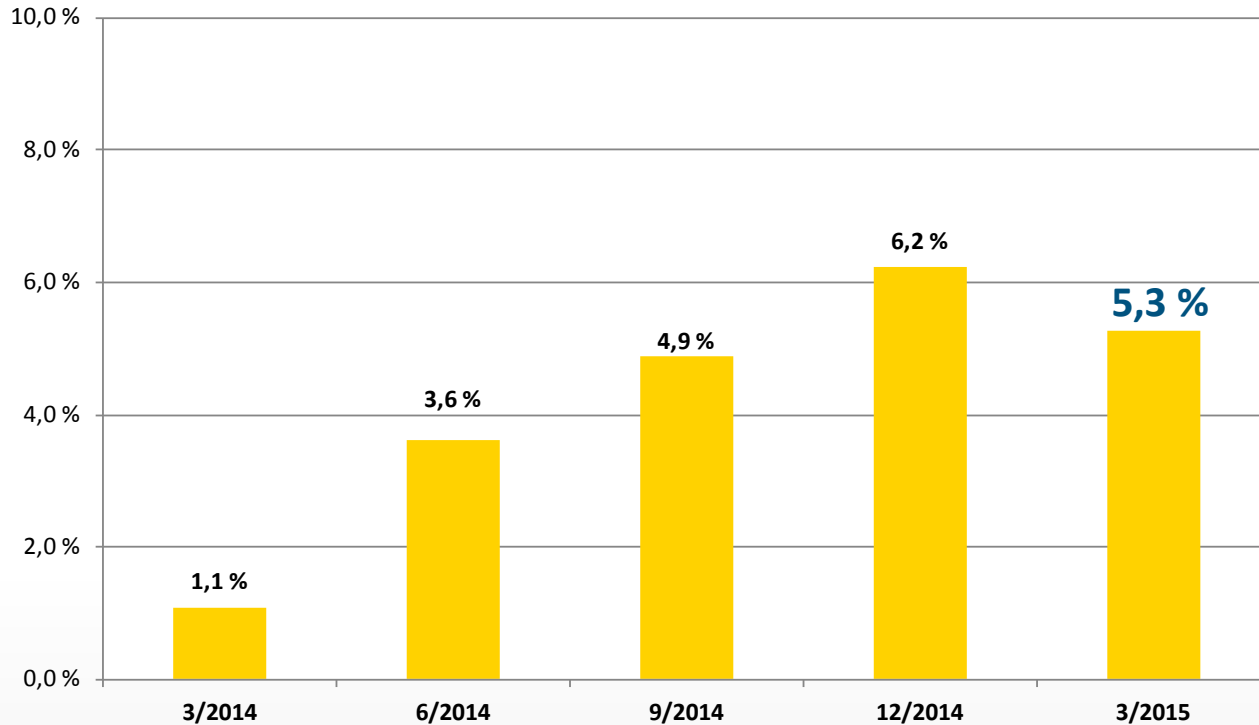
Riskijakauma = riskin mukaan laskettu (johdannaisilla oikaistu)

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

Volatiliteetti = kahden vuoden kuukausituotoista laskettu annualisoitu keskihajonta

Joukkolainojen modifioitu duraatio on 3,9 vuotta

Sijoitustuottojen kehitys 2014–3/2015

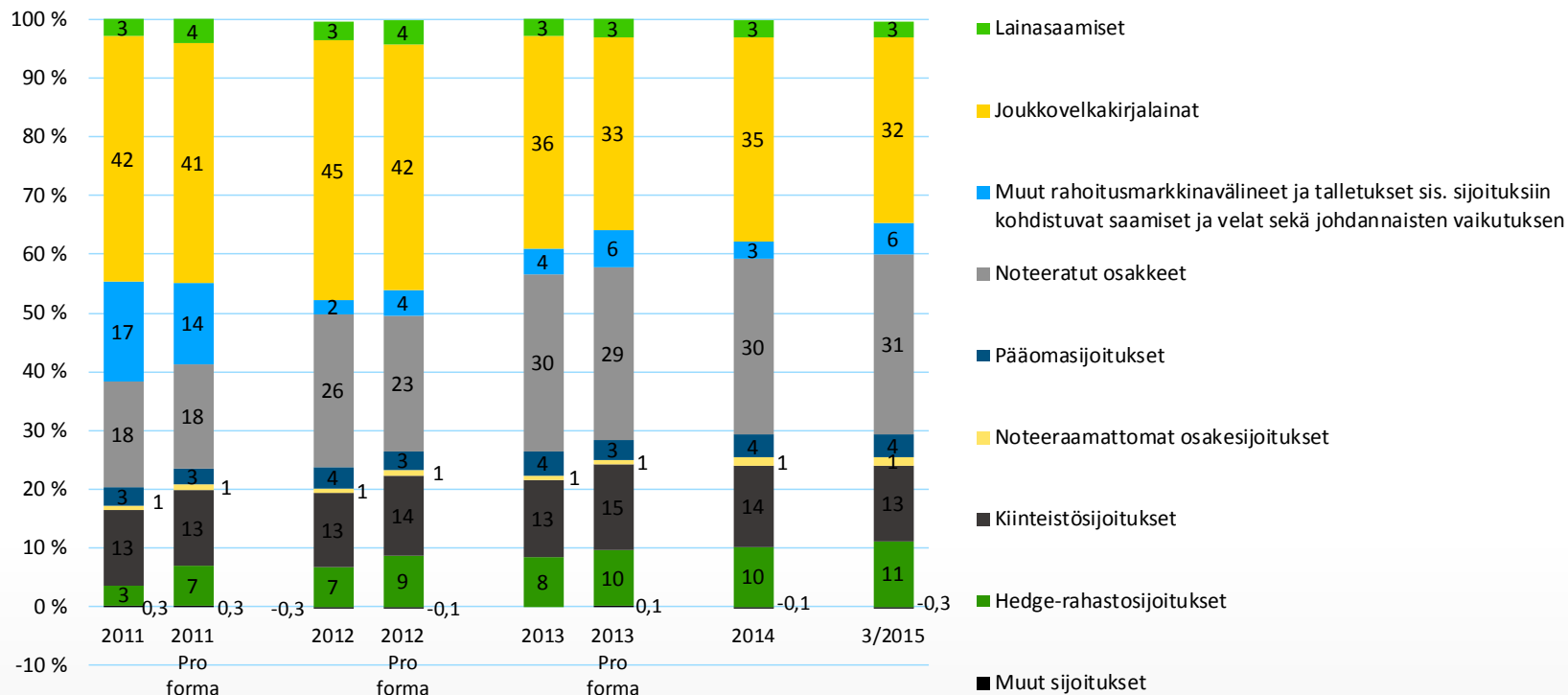


Sijoitusten keskimääräinen tuotto

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

Sijoitusjakauman kehitys 2011–3/2015

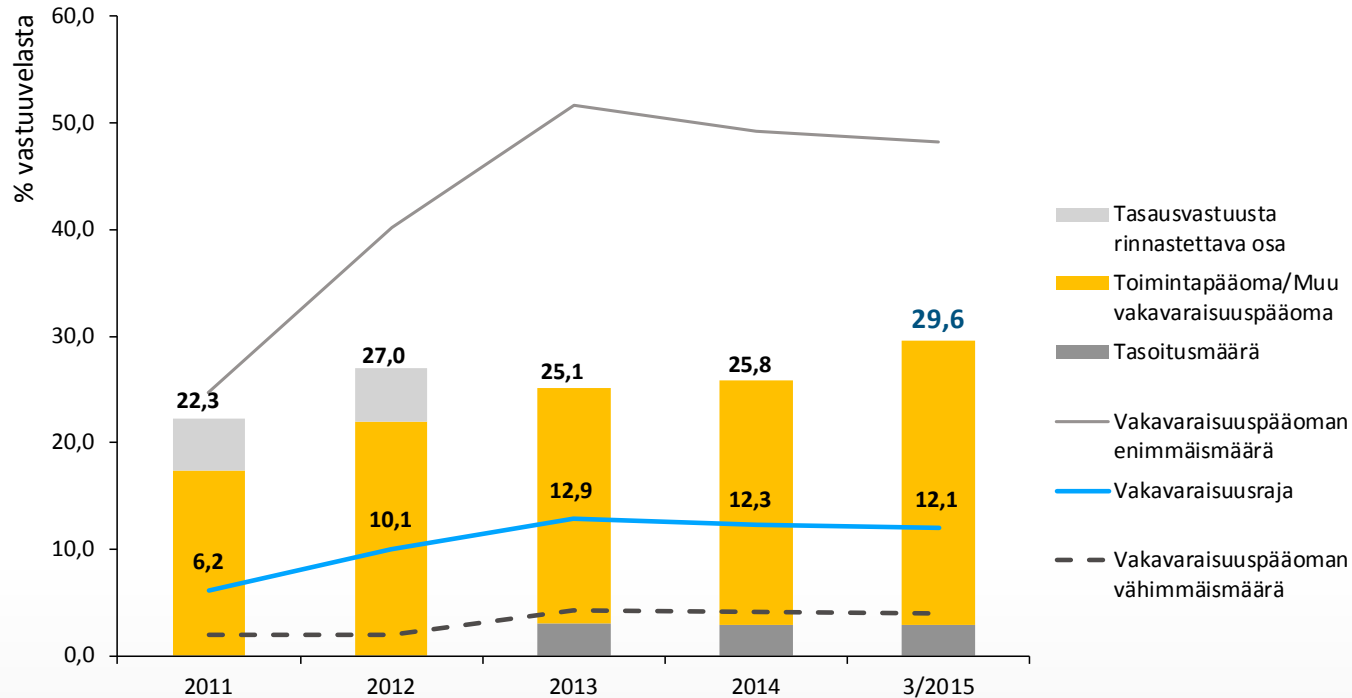
Riskikorjattu omaisuus



Luvut on laskettu kulloisellakin hetkellä voimassa olleiden tilinpäätöksen laatimisperiaatteiden mukaisesti. Vuosilta 2011–2013 Elon lukuina raportoidaan LähiTapiola Eläkeyhtiön luvut. Pro forma -luvut ovat Eläke-Fennian ja LähiTapiola Eläkeyhtiön yhteenlaskettuja lukuja.

Vakavaraisuuden kehitys 2011–3/2015

Vakavaraisuusaste ja sen rajat



Vuoteen 2012 saakka toimintapääoma laskettuna kunakin ajankohtana voimassa olleiden säädösten mukaisesti. Vuosilta 2011–2013 Elon lukuina raportoidaan LähiTapiola Eläkeyhtiön luvut.