



OSAVUOSIKATSAUS
1.1.–31.3.2017

Keskinäinen Työeläkevakuutusyhtiö Elo



VAHVA ENSIMMÄINEN KVARTAALI

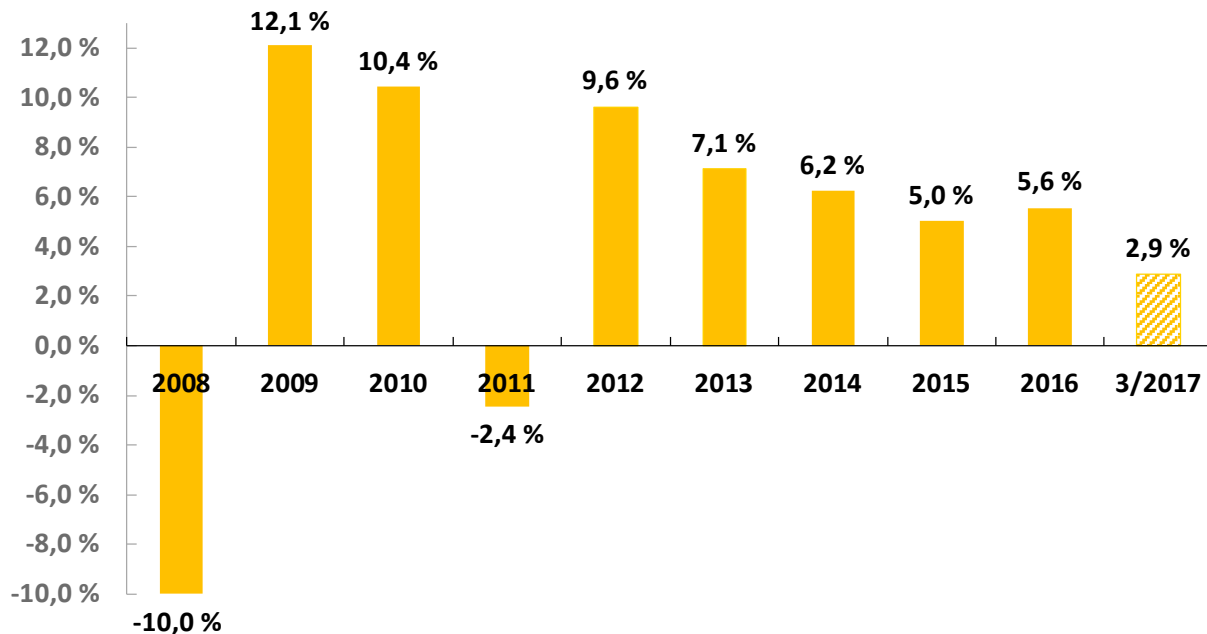
- Sijoitusten markkina-arvo oli 22,4 miljardia euroa – kasvua vuoden alusta lähes miljardi.
- Sijoitukset tuottivat 627,6 miljoonaa euroa ja tuotto oli 2,9 prosenttia.
- Vakavaraisuus säilyi hyvänä. Vakavaraisuusaste oli 125,7 prosenttia.

SIJOITUSTUOTTOJEN KEHITYS

31.12.2008–31.3.2017

1.1.–31.3.2017

- Sijoitukset tuottivat 2,9 prosenttia.
- Reaalituotto oli 3,0 prosenttia.



Pro forma -luvut vuosilta 2008 – 2013 ovat Eläke-Fennian ja LähiTapiola Eläkeyhtiön yhteenlaskettuja lukuja.



HYVÄT TUOTOT PITKÄLLÄ AIKAVÄLILLÄ

Kymmeneltä vuodelta:

- Nimellistuotto 4,7 %
- Reaalituotto 3,1 %

Viideltä vuodelta:

- Nimellistuotto 6,4 %
- Reaalituotto 5,7 %

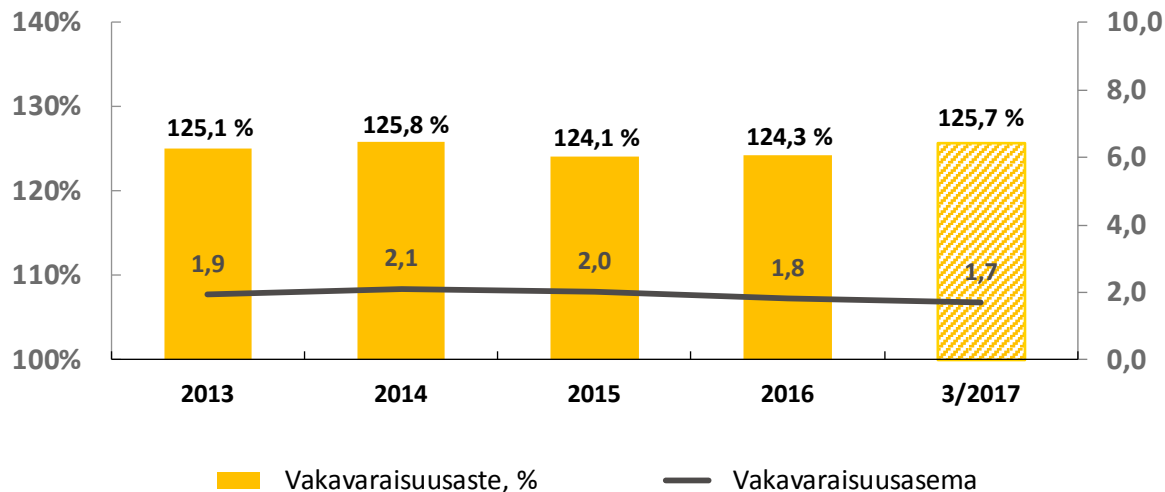
Pro forma -luvut ovat Eläke-Fennian ja LähiTapiola Eläkeyhtiön yhteenlaskettuja lukuja.

VAKAVARAIUUS- ASTE OLI HYVÄLLÄ TASOLLA

VAKAVARAIUUSASTE JA – ASEMA

31.3.2017

- Vakavaraisuusaste oli 125,7 prosenttia.
- Vakavaraisuusasema oli 1,7.



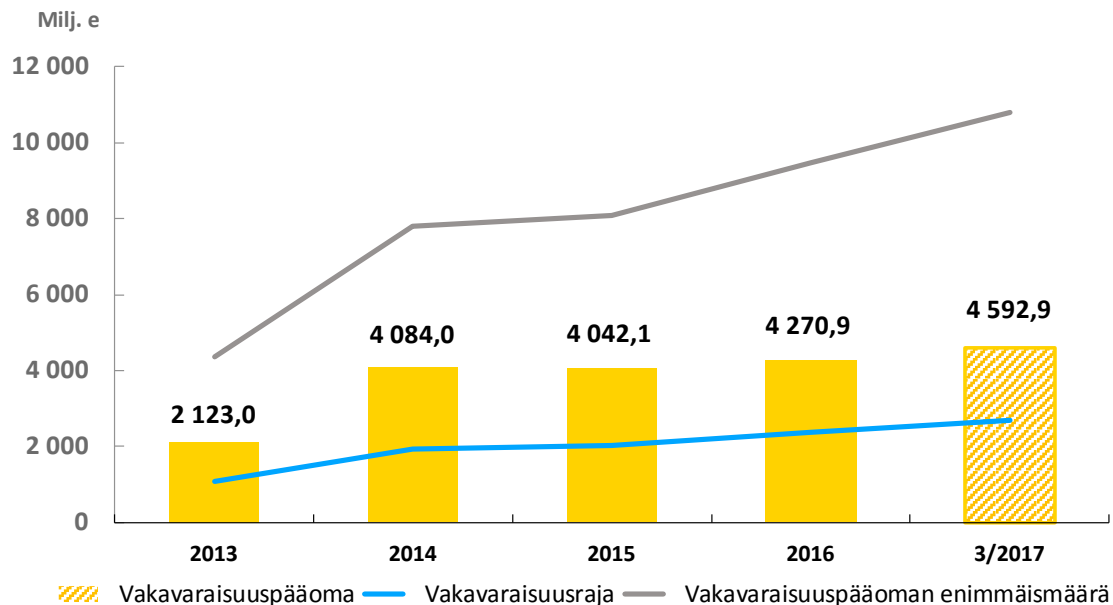
Vuodelta 2013 Elon lukuina raportoidaan LähiTapiola Eläkeyhtiön luvut.

VAKAVARAISUUS- PÄÄOMA VAHVISTUI

VAKAVARAISUUSPÄÄOMA JA SEN RAJAT

31.3.2017

- Vakavaraisuuspääoma oli 4 592,9 miljoonaa euroa.
- Vakavaraisuusraja oli 2 695,7 miljoonaa euroa.



Vuodelta 2013 Elon lukuina raportoidaan LähiTapiola Eläkeyhtiön luvut.

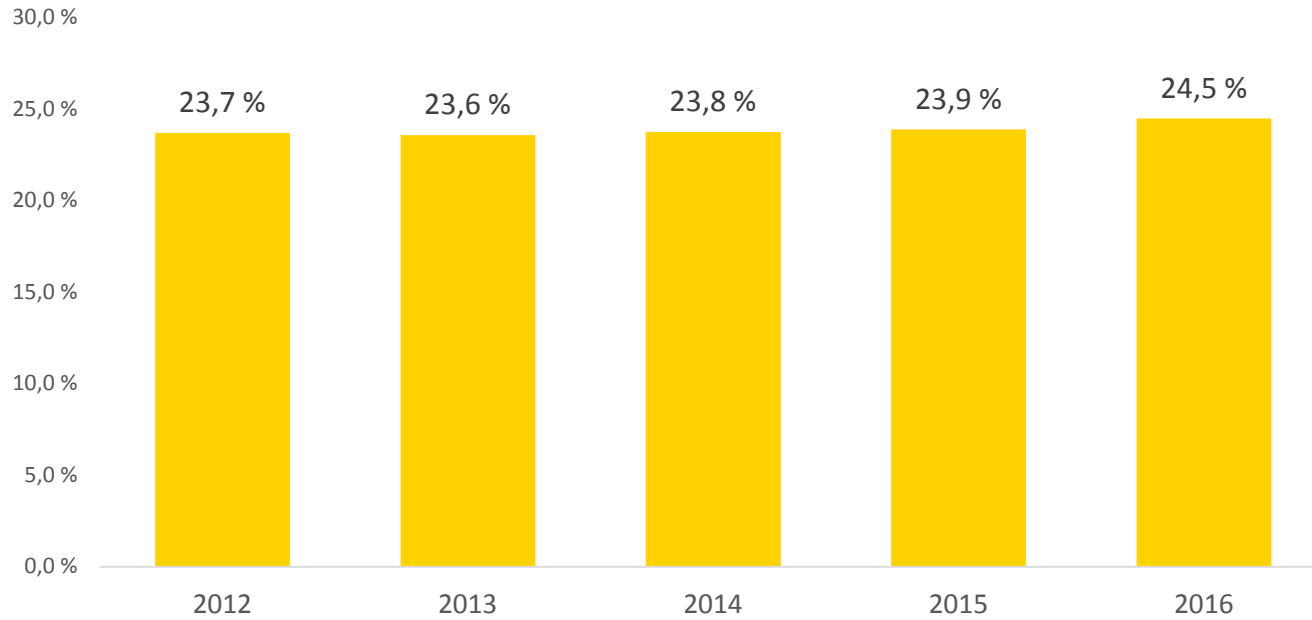
Osavuosisikatsaus 31.3.2017

VAHVISTIMME ASEMAAMME SUOSITUIMPANA TYÖELÄKEYHTIÖNÄ

- Vuoden toinen työeläkevakuutusten siirtokierros erinomainen. TyEL-maksutulo kasvoi 4 miljoonalla.
- Vuoden kahdella ensimmäisellä siirtokierroksella YEL-vakuutuksia lisää 302 kappaletta ja TyEL-vakuutuksia 183 kappaletta . Maksutulo kasvoi yhteensä 7,8 miljoonalla.
- Elo on työeläkevakuutusten kappalemäärässä selvä markkinajohtaja.
- Vahvat kumppanit: LähiTapiola, Fennia ja Turva.

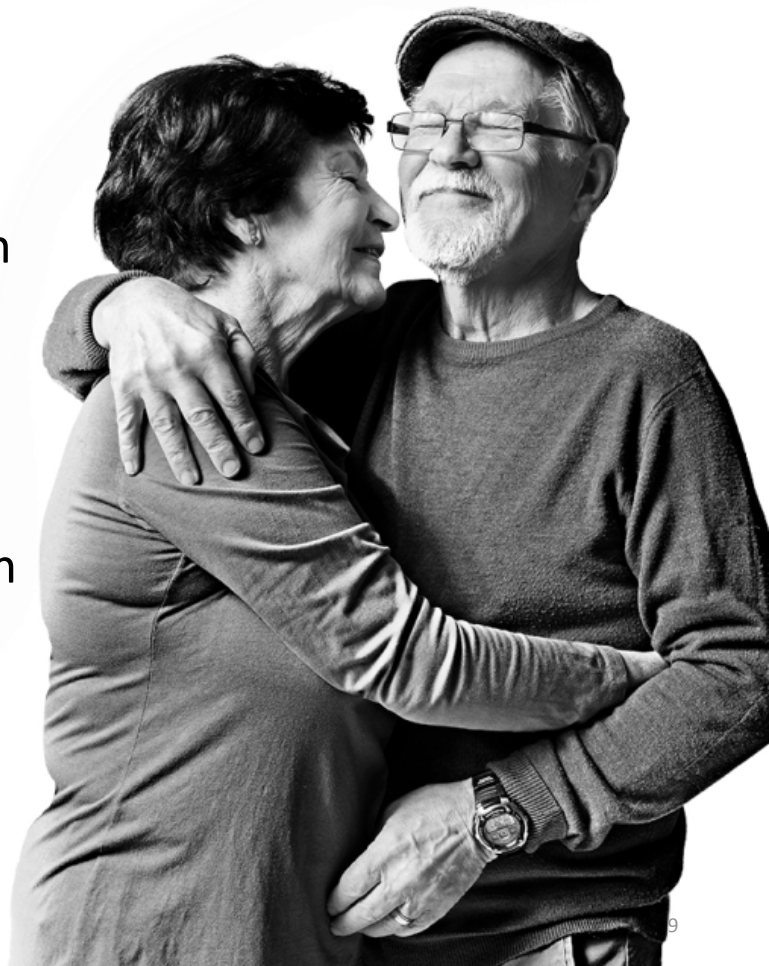


ELON KOKONAISMARKKINAOSUUS KASVUSSA



OSITTAINEN VARHENNETTU VANHUUSELÄKE SUOSITTU

- Uusia eläkepäättöksiä tehtiin alkuvuonna 7486 kappaletta, joka on 17,6 prosenttia enemmän kuin vuonna 2016.
- Erityisesti kiinnosti uusi eläkelaji, osittainen varhennettu vanhuuseläke, joita myönnettiin alkuvuonna 956 kappaletta.
- Uudistuksessa poistuneeseen osa-aikaeläkkeeseen verrattuna määrä suuri, sillä viime vuonna kaiken kaikkiaan osa-aikaeläkkeitä myönnettiin 600.





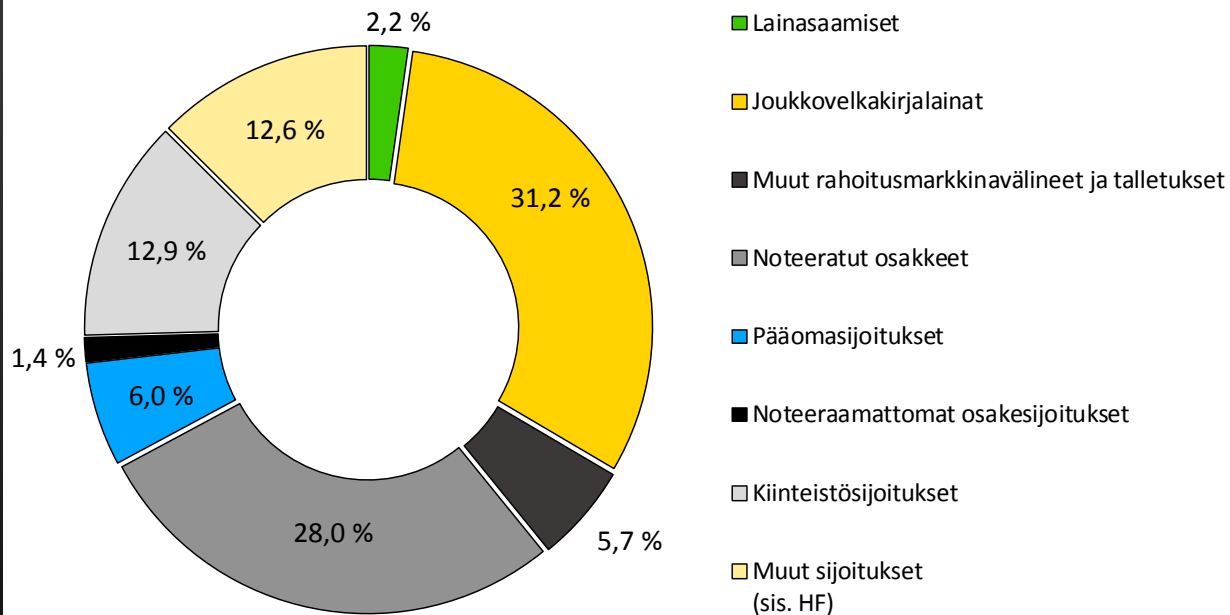
SIJOITUSTULOS JA MARKKINAKATSAUS

HANNA HIIDENPALO

SIJOITUSJAKAUMA 31.3.2017

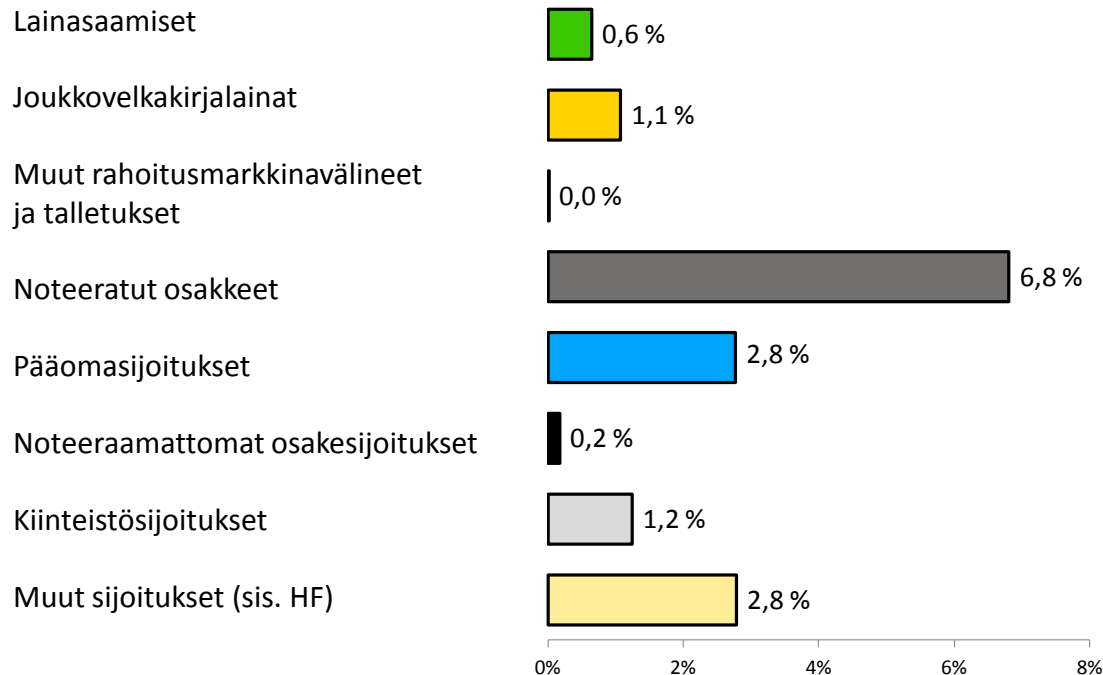
MARKKINA-ARVOINEN JAKAUMA

- Sijoitusten markkina-arvo oli 22,4 miljardia euroa.



SIJOITUSTEN TUOTOT OMAISUUS- LAJEITTAIN 1.1.–31.3.2017

- Sijoitukset tuottivat yhteensä 627,6 miljoonaa euroa.
- Parhaiten tuottivat noteeratut osakkeet 6,8 prosenttia.



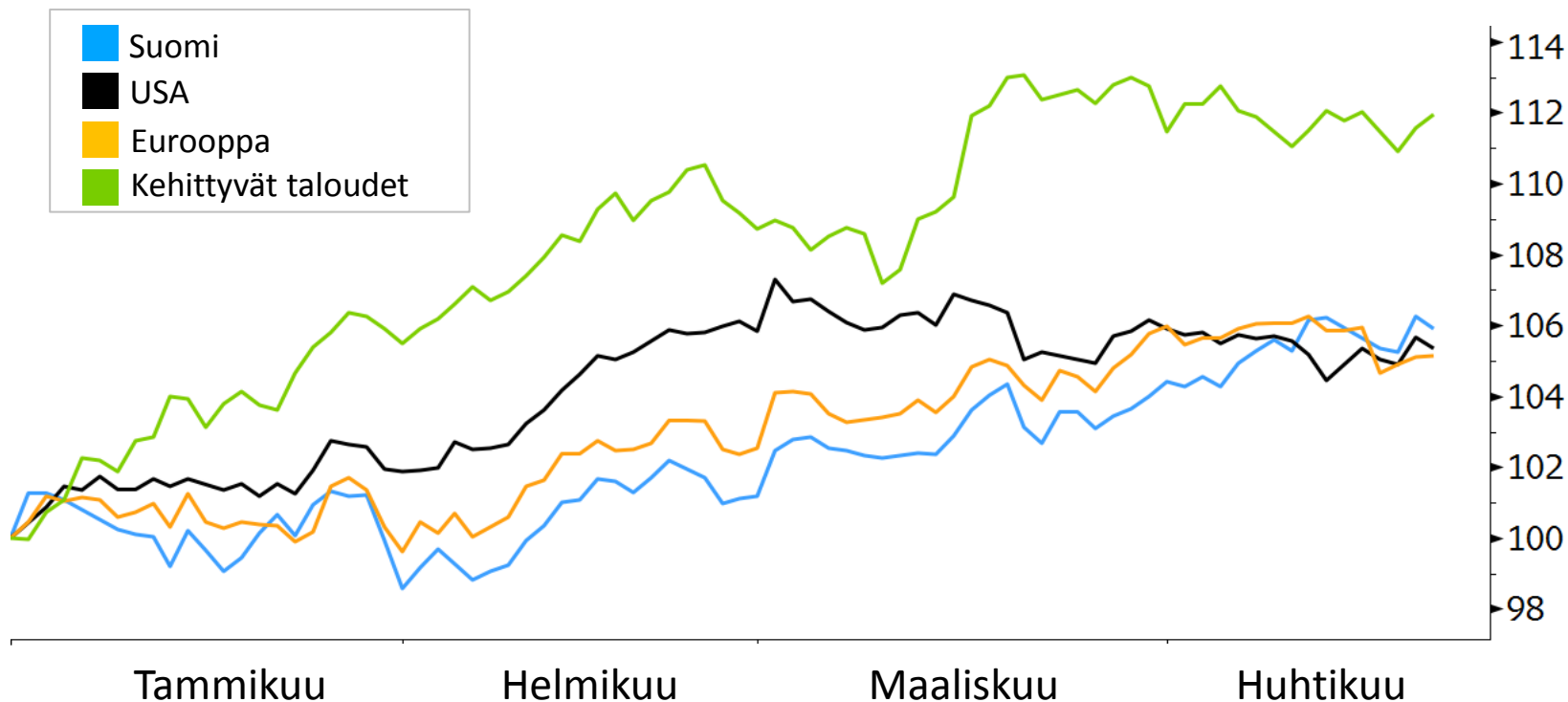


OSAKKEET TUOTTIVAT VAHVASTI

- Elon osakesijoitukset tuottivat 6,8 prosenttia.
- Erityisen vahvasti tuottivat kehittyvien markkinoiden osakkeet.
- Sen sijaan eurooppalaisten ja yhdysvaltalaisten osakkeiden tuotto jäi jonkin verran jälkeen.
- Salkun maantieteellinen allokaatio oli onnistunut.

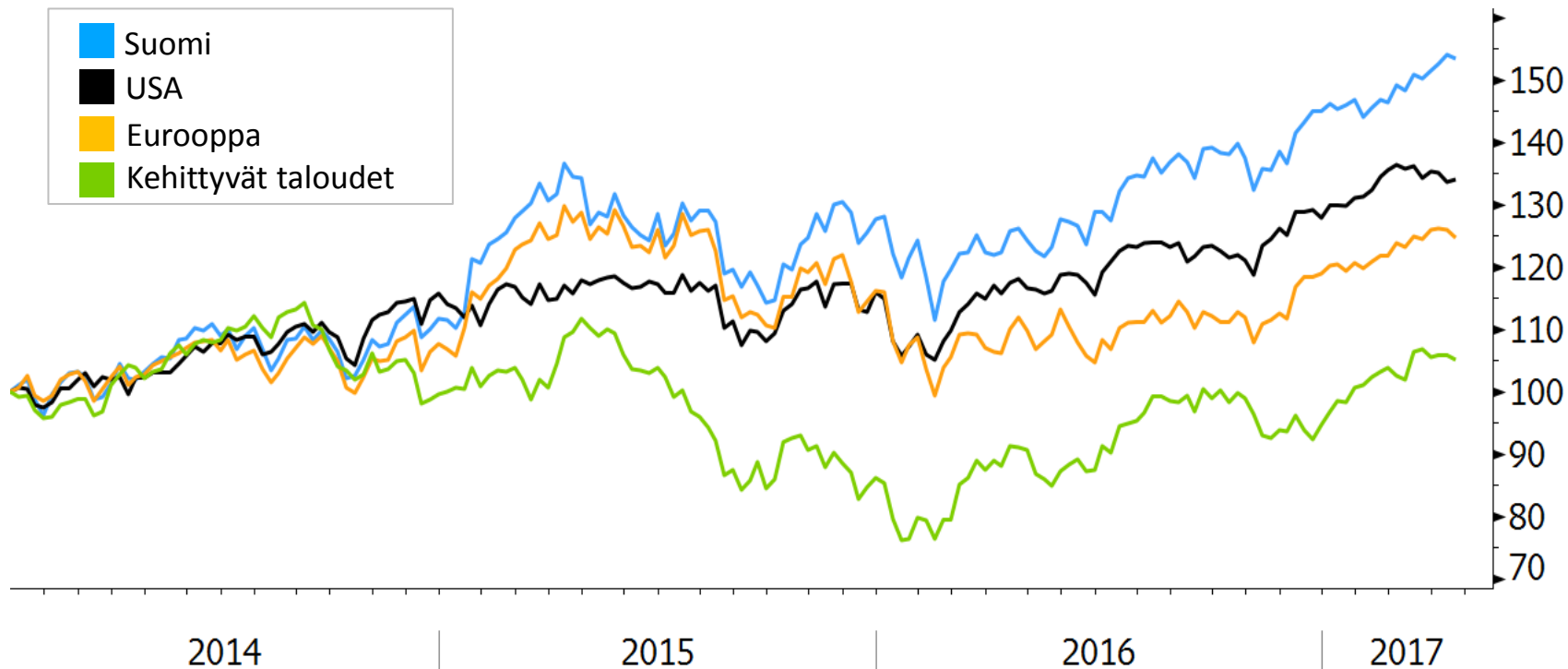
OSAKEMARKKINOIDEN KEHITYS VUODEN 2017 ALUSTA

Indeksi
(100 = 1.1.2017)



OSAKEMARKKINOIDEN KEHITYS VUODESTA 2014

Indeksi
(100=3.1.2014)

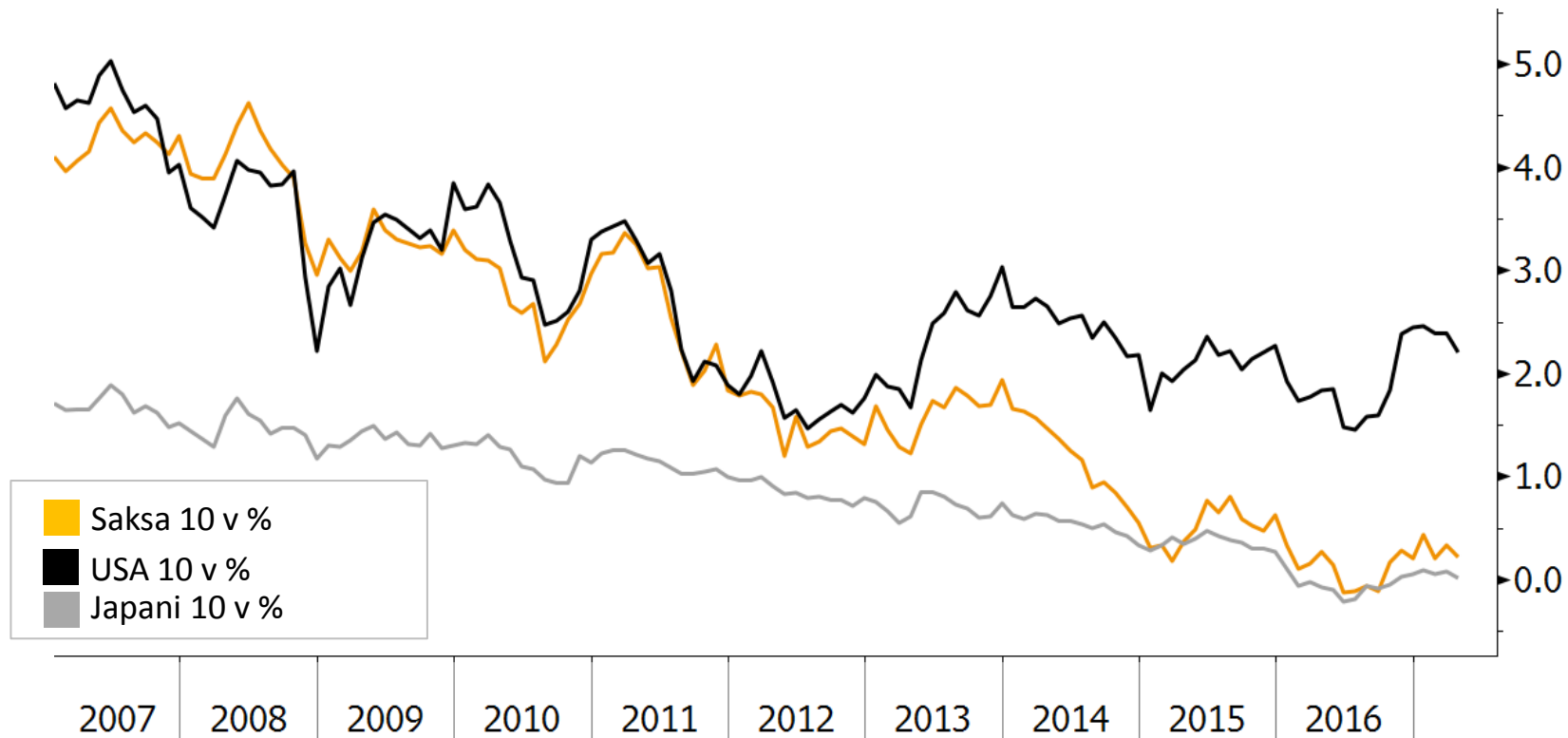




KORKOSIJOITUSTEN TUOTTO POSITIIVINEN

- Korkosijoitukset hajautettu usealle eri markkinalle.
- Euroalueen ulkopuolisten valtionlainojen tuotto oli hyvä.
- Kehittyvien talouksien korkosijoitukset tuottivat hyvin – erityisesti paikallisvaluutoissa noteeratut joukkolainat tuottivat erinomaisesti.

PITKÄT KOROT LASKENEET VUODEN ALUSTA

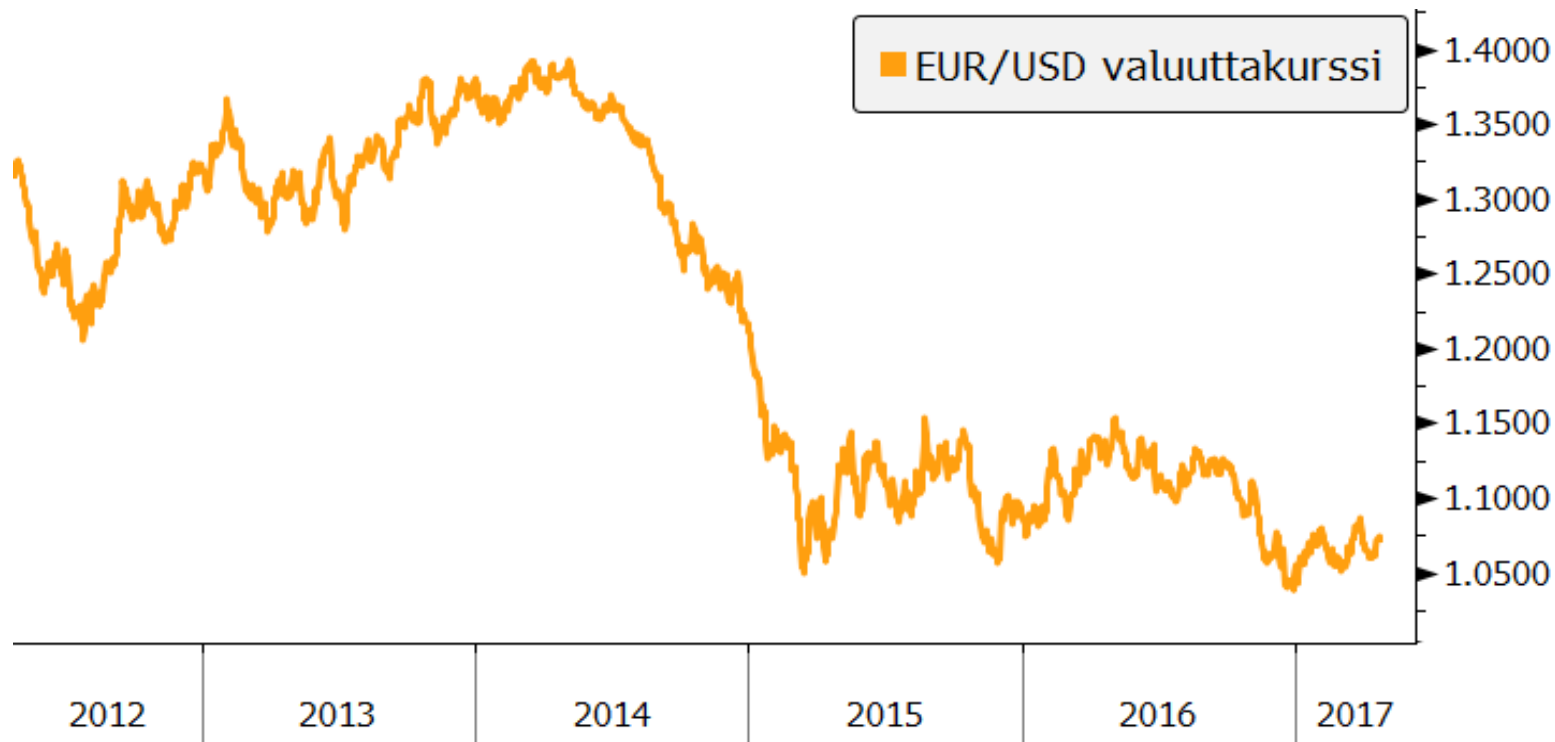




VALUUTTOJEN VAIKUTUS

- Avoin valuuttapositio oli noin 15 prosenttia sijoitusten markkina-arvosta.
- Omaisuuslajien tuotot sisältävät valuutan vaikutuksen.
- Alkuvuonna Yhdysvaltojen dollari on heikentynyt hieman euroa vastaan.
- Kehittyneiden markkinoiden valuutat ovat pääosin vahvistuneet.

Yhdysvaltain dollari heikkeni ensimmäisellä kvartaalilla





TALOUSKASVUSSA VALOA NÄKYVISSÄ

- Talouskasvu nopeutunut alkuvuonna.
- Markkinaoptimismi on vahvistanut edelleen odotuksia Yhdysvaltojen näkymistä.
- Yhdysvaltain kasvu jäänee matalaksi ensimmäisellä vuosineljänneksellä.
- Euroalueen kasvu on ollut pirteää.
- Myös Suomen talous kohentunut kansainvälisen nosteen mukana.

SIJOITUSTEN MARKKINA-ARVO 22,4 MILJARDIA EUROA

SIJOITUSJAKAUMA JA RISKILUVUT 31.3.2017

	Perusjakauma milj. e		Riskijakauma milj. e		Tuotto	Volatiliteetti
		%		%	%	%
Korkosijoitukset	8 769,4	39,2	8 809,1	39,3	0,9	
Lainasaamiset	503,1	2,2	503,1	2,2	0,6	
Joukkovelkakirjalainat	6 993,1	31,2	7 032,8	31,4	1,1	2,8
Julkisyhteisöjen joukkovelkakirjalainat	3 367,0	15,0	3 496,7	15,6	1,3	
Muiden yhteisöjen joukkovelkakirjalainat	3 626,0	16,2	3 536,0	15,8	0,8	
Muut rahoitusmarkkinavälineet ja talletukset sis. sij. kohdistuvat saamiset ja velat	1 273,2	5,7	1 273,2	5,7	0,0	
Osakesijoitukset	7 930,9	35,4	8 844,5	39,5	5,8	
Noteeratut osakkeet	6 271,0	28,0	7 184,5	32,1	6,8	14,0
Pääomasijoitukset	1 346,2	6,0	1 346,2	6,0	2,8	
Noteeraamattomat osakesijoitukset	313,7	1,4	313,7	1,4	0,2	
Kiinteistösijoitukset	2 883,0	12,9	2 883,0	12,9	1,2	
Suorat kiinteistösijoitukset	2 142,7	9,6	2 142,7	9,6	1,1	
Kiinteistösijoitusrahastot ja yhteissijoitusyritykset	740,3	3,3	740,3	3,3	1,6	
Muut sijoitukset	2 812,8	12,6	2 829,8	12,6	2,8	
Hedge-rahastosijoitukset	2 819,4	12,6	2 819,4	12,6	1,2	2,3
Hyödykesijoitukset	0,1	0,0	18,4	0,1	-	
Muut sijoitukset	-6,7	0,0	-8,0	0,0	-	
Sijoitukset yhteensä	22 396,1	100,0	23 366,3	104,3	2,9	4,1
Johdannaisten vaikutus			-970,3	-4,3		
Yhteensä	22 396,1	100,0	22 396,1	100,0		



VAKAVARAISUUSUUDISTUKSEN LAKIMUUTOKSET 1.1.2017

- Vakavaraisuusrajan laskenta uudistui vuoden alussa. Laskennassa huomioidaan nyt aiempaa kattavammin kaikki sijoitus- ja vakuutusriskit. Lisäksi raja ilmoitetaan euroina (ennen prosentteina).
- Muutosten seurauksena uusi vakavaraisuusraja ja siihen liittyvät tunnusluvut, kuten riskiperusteinen vakavaraisuusasema, eivät ole täysin vertailukelpoisia aiemman sääntelyn mukaisten tunnuslukujen kanssa.
- Vakavaraisuusasteella on uusi esitysmuoto: eläkevarat suhteessa vastuuvelkaan. Myös vanhat vuodet esitetään uudessa esitysmuodossa. Eläkevarat on vakavaraisuuspääoma ja vastuuvelka yhteensä.
- Tasoitusmäärä on yhdistetty muuhun vakavaraisuuspääomaan, eikä sitä seurata enää erillisenä eränä.
- Eläkevastuiden tuottovaatimuksen määräytymisessä huomioitava osaketuottosidonnaisen eläkevastuun määrää nousi vuoden 2017 alusta 10 prosentista 15 prosenttiin. Vuodesta 2018 lähtien se on 20 prosenttia. Muutos parantaa yksittäisten eläkelaitosten riskinkantokykyä.