



KATSAUS ELON TOIMINTAAN
1.1.–30.6.2017

Keskinäinen Työeläkevakuutusyhtiö Elo



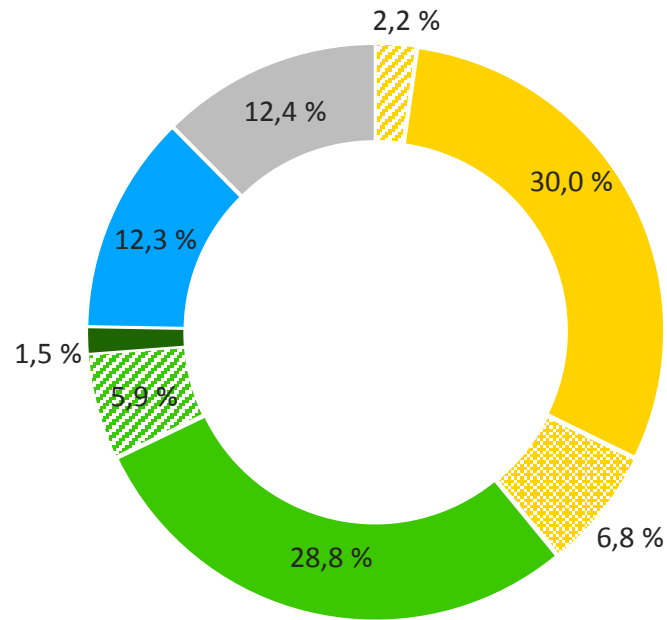
ERINOMAINEN ALKUVUOSI

- Sijoitusten markkina-arvo oli 22,6 miljardia euroa.
- Sijoitukset tuottivat 967 miljoonaa euroa ja tuotto oli 4,4 %.
- Vakavaraisuus vahvistui ja vakavaraisuusaste oli 126,1 %.

SIJOITUSJAKAUMA 30.6.2017

MARKKINA-ARVOINEN JAKAUMA

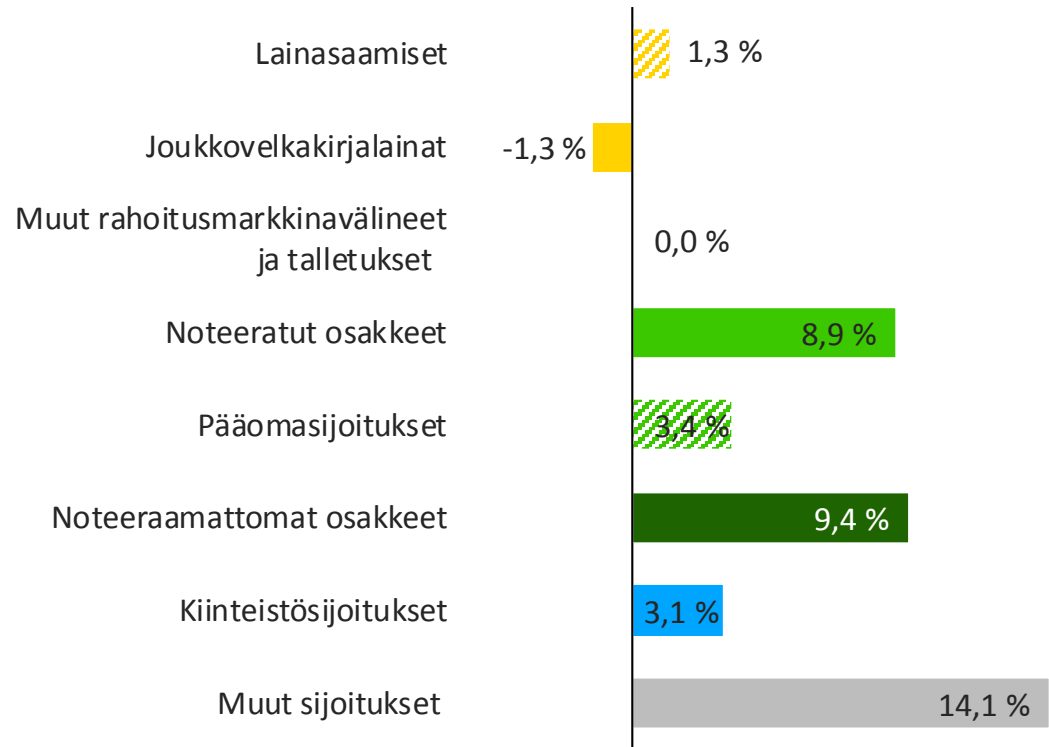
- Sijoitusten markkina-arvo oli 22,6 miljardia euroa



- Lainasaamiset
- Joukkovelkakirjalainat
- Muut rahoitusmarkkinavälineet ja talletukset
- Noteeratut osakkeet
- Pääomasijoitukset
- Noteeraamattomat osakkeet
- Kiinteistösjoitukset
- Muut sijoitukset

SIJOITUSTEN TUOTOT OMAISUUS- LAJEITTAIN 1.1.–30.6.2017

- Sijoitukset tuottivat yhteensä 967 miljoonaa euroa
- Noteeratut osakkeet tuottivat 8,9 %
- Omaisuuslajien tuotot sisältävät valuutan vaikutuksen.



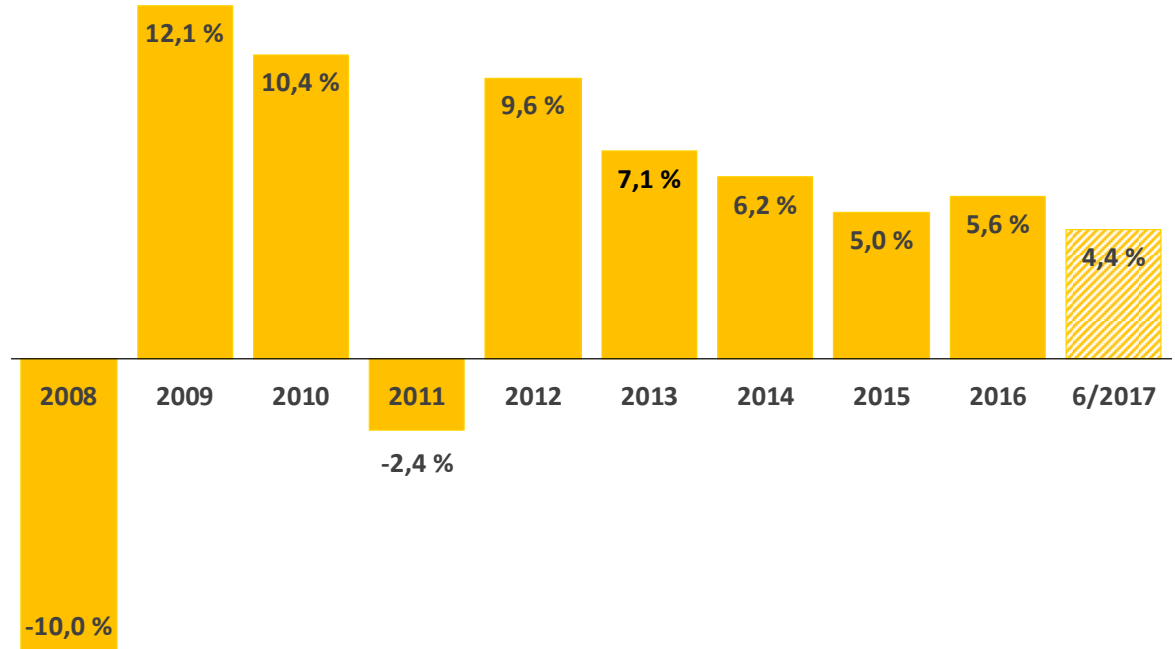
SIJOITUSTUOTTOJEN KEHITYS

31.12.2008–30.6.2017

1.1.–30.6.2017

- Sijoitukset tuottivat 4,4 %
- Reaalituotto oli 4,4 %

Viimeisen 12 kuukauden aikana tuotto oli 9,2 prosenttia



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



HYVÄT TUOTOT PITKÄLLÄ AIKAVÄLILLÄ

Kymmeneltä vuodelta:

- **Nimellistuotto 4,6 %**
- **Reaalituotto 3,0 %**

Viideltä vuodelta:

- **Nimellistuotto 6,9 %**
- **Reaalituotto 6,1 %**

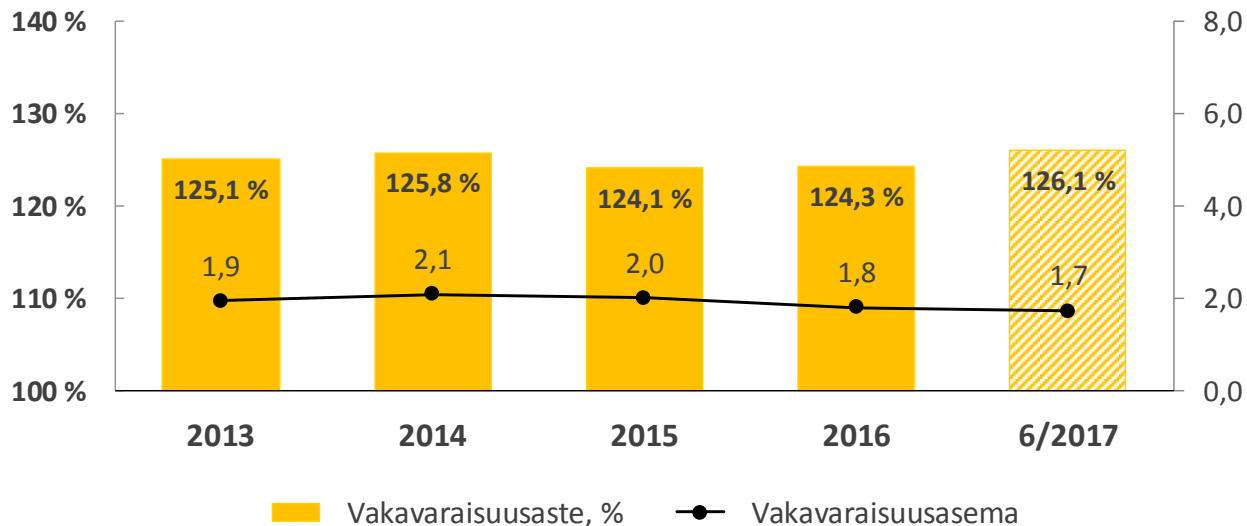
Pro forma -luvut ovat Eläke-Fennian ja LähiTapiola Eläkeyhtiön yhteenlaskettuja lukuja.

VAKAVARAISUUS- ASTE OLI HYVÄLLÄ TASOLLA

VAKAVARAISUUSASTE JA – ASEMA

30.6.2017

- Vakavaraisuusaste eli eläkevarat suhteessa vastuovelkaan oli **126,1 %**
- Vakavaraisuusasema oli **1,7**



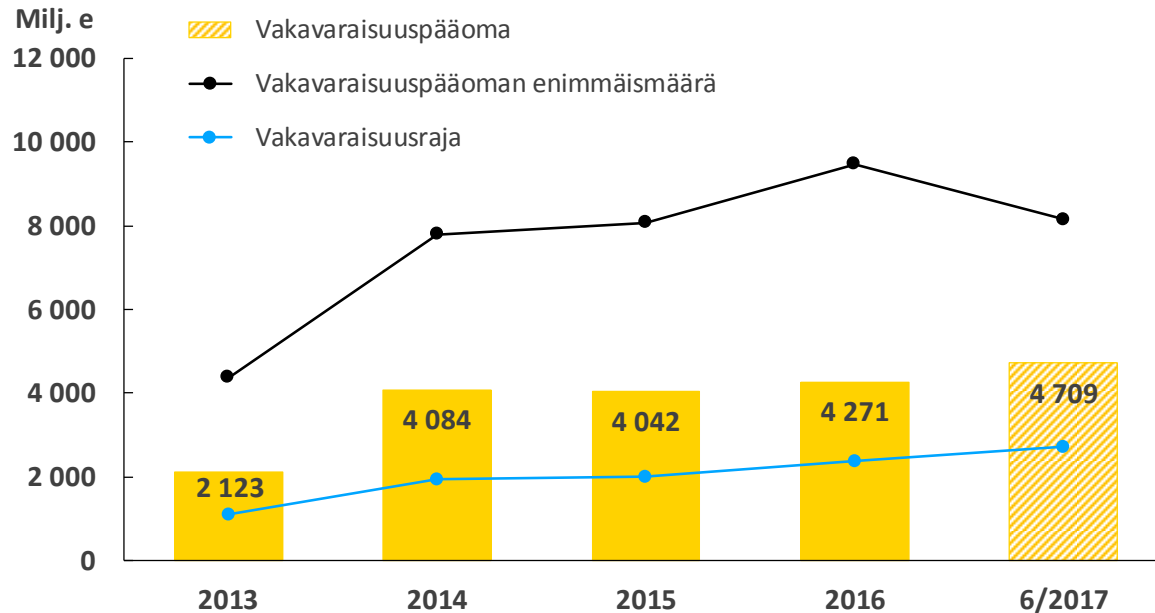
Aiempina vuosina on noudatettu kunakin hetkenä voimassa olevaa lainsäädäntöä.
Vakavaraisuusaste esitetään kaikki vuodet uudessa esitysmuodossa.
Vuodelta 2013 Elon lukuina raportoidaan LähiTapiola Eläkeyhtiön luvut.

VAKAVARAISUUS- PÄÄOMA VAHVISTUI

VAKAVARAISUUSPÄÄOMA JA SEN RAJAT

30.6.2017

- Vakavaraisuuspääoma oli 4 709 miljoonaa euroa.
- Vakavaraisuusraja oli 2 719 miljoonaa euroa



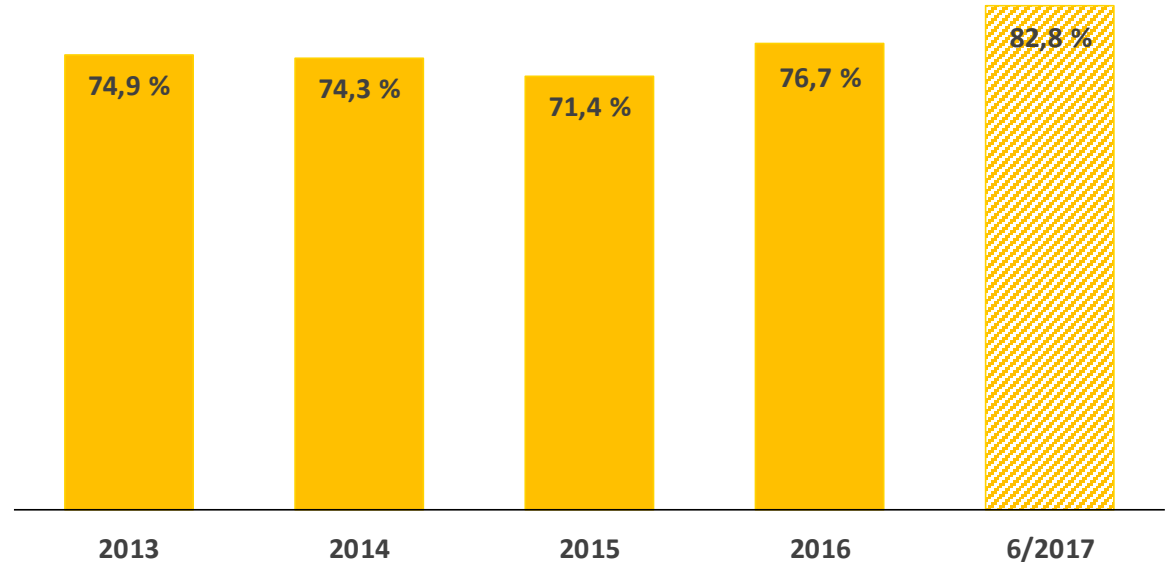
Aiempiä vuosia on noudatettu kunakin hetkenä voimassa olevaa lainsäädäntöä. Vuodelta 2013 Elon lukuina raportoidaan LähiTapiola Eläkeyhtiön luvut.

HOITOKUSTANNUS- TULOS

LIIEKULUT % HOITOKUSTANNUSTULOSTA

30.6.2017

- Hoitokustannussuhde ei ole vertailukelpoinen aikaisempiin vuosiin.
- Hoitokustannustuloa leikkaa kaikkia työeläkeyhtiöitä koskeva 7 prosentin maksuperusteen alennus.
- Jatkossa hoitokustannusylijäämä jaetaan kokonaisuudessaan asiakkaille aiemman 50 prosentin sijasta.



Vuodelta 2013 Elon lukuina raportoidaan LähiTapiola Eläkeyhtiön luvut

Osavuosisikatsaus 30.6.2017

LIITTEET

SIJOITUSTEN MARKKINA-ARVO 22,6 MILJARDIA EUROA

SIJOITUSJAKAUMA JA TUOTOT 30.6.2017

	Perusjakauma		Riskijakauma		Tuotto		Volatiliteetti	
	milj. e	%	milj. e	%	%	%		
Korkosijoitukset	8 835,0	39,1	8 844,3	39,1	-1,0			
Lainasaamiset	508,1	2,2	508,1	2,2	1,3			
Joukkovelkakirjalainat	6 784,5	30,0	6 793,8	30,1	-1,3	2,8		
Julkisyhteisöjen joukkovelkakirjalainat	3 209,5	14,2	3 338,8	14,8	-3,1			
Muiden yhteisöjen joukkovelkakirjalainat	3 575,0	15,8	3 455,0	15,3	0,3			
Muut rahoitusmarkkinavälineet ja talletukset sis. sij. kohdistuvat saamiset ja velat	1 542,3	6,8	1 542,3	6,8	0,0			
Osakesijoitukset	8 183,2	36,2	8 826,4	39,0	8,0			
Noteeratut osakkeet	6 507,5	28,8	7 150,7	31,6	8,9	13,5		
Pääomasijoitukset	1 340,1	5,9	1 340,1	5,9	3,4			
Noteeraamattomat osakkeet	335,5	1,5	335,5	1,5	9,4			
Kiinteistösijoitukset	2 784,3	12,3	2 784,3	12,3	3,1			
Suorat kiinteistösijoitukset	2 030,1	9,0	2 030,1	9,0	3,7			
Kiinteistösijoitusrahastot ja yhteissijoitusyritykset	754,2	3,3	754,2	3,3	1,2			
Muut sijoitukset	2 804,2	12,4	2 814,4	12,4	14,1			
Hedge-rahastosijoitukset	2 680,9	11,9	2 680,9	11,9	-2,1	2,6		
Hyödykesijoitukset	-0,2	0,0	15,2	0,1	-			
Muut sijoitukset	123,5	0,5	118,2	0,5	-			
Sijoitukset yhteensä	22 606,7	100,0	23 269,4	102,9	4,4	3,9		
Johdannaisten vaikutus			-662,6	-2,9				
Yhteensä	22 606,7	100,0	22 606,7	100,0				

Kokonaistuottoprosentti sisältää sijoituslajeille kohdistamattomat tuotot, kulut ja liikekulut. Joukkolainojen modifioitu duraatio on 3,8 vuotta. Avoin valuuttapositio on 14,2 % markkina-arvosta.

SIJOITUSJAKAUMA KÄYVIN ARVOIN

	Perusjakauma						Riskijakauma					
	30.6.2017		30.6.2016		31.12.2016		30.6.2017		30.6.2016		31.12.2016	
	milj. e	%	milj. e	%	milj. e	%	milj. e	%	milj. e	%	milj. e	%
Korkosijoitukset	8 835,0	39,1	9 102,4	43,7	8 352,2	38,8	8 844,3	39,1	8 439,9	40,5	8 053,0	37,4
Lainasaamiset ¹⁾	508,1	2,2	527,2	2,5	469,1	2,2	508,1	2,2	527,2	2,5	469,1	2,2
Joukkolainat	6 784,5	30,0	7 697,3	37,0	7 265,4	33,8	6 793,8	30,1	8 156,2	39,2	7 265,4	33,8
Muut rahoitusmarkkinävineet ja talletukset ¹⁾²⁾ sis. sji. kohdistuvat saamiset ja velat	1 542,3	6,8	877,9	4,2	617,7	2,9	1 542,3	6,8	-243,5	-1,2	318,5	1,5
Osakesijoitukset	8 183,2	36,2	6 411,8	30,8	7 435,5	34,6	8 826,4	39,0	7 061,8	33,9	8 165,9	38,0
Noteeratut osakkeet ³⁾	6 507,5	28,8	4 980,3	23,9	5 831,6	27,1	7 150,7	31,6	5 630,3	27,0	6 562,0	30,5
Pääomasijoitukset ⁴⁾	1 340,1	5,9	1 142,2	5,5	1 289,8	6,0	1 340,1	5,9	1 142,2	5,5	1 289,8	6,0
Noteeraamattomat osakkeet ⁵⁾	335,5	1,5	289,4	1,4	314,2	1,5	335,5	1,5	289,4	1,4	314,2	1,5
Kiinteistösijoitukset	2 784,3	12,3	2 689,3	12,9	2 855,9	13,3	2 784,3	12,3	2 689,3	12,9	2 855,9	13,3
Suorat kiinteistösijoitukset	2 030,1	9,0	1 995,3	9,6	2 125,5	9,9	2 030,1	9,0	1 995,3	9,6	2 125,5	9,9
Kiinteistösijoitusrahastot ja yhteissijoitusyritykset	754,2	3,3	694,0	3,3	730,4	3,4	754,2	3,3	694,0	3,3	730,4	3,4
Muut sijoitukset	2 804,2	12,4	2 622,9	12,6	2 863,7	13,3	2 814,4	12,4	2 914,6	14,0	3 158,5	14,7
Hedge-rahastosijoitukset ⁶⁾	2 680,9	11,9	2 619,2	12,6	2 862,7	13,3	2 680,9	11,9	2 619,2	12,6	2 862,7	13,3
Hyödykesijoitukset	-0,2	0,0	0,2	0,0	0,0	0,0	15,2	0,1	1,7	0,0	0,0	0,0
Muut sijoitukset ⁷⁾	123,5	0,5	3,5	0,0	1,1	0,0	118,2	0,5	293,7	1,4	295,8	1,4
Sijoitukset yhteensä	22 606,7	100,0	20 826,5	100,0	21 507,3	100,0	23 269,4	102,9	21 105,6	101,3	22 233,3	103,4
Johdannaisten vaikutus							-662,6	-2,9	-279,1	-1,2	-725,9	-3,4
Sijoitukset käyvin arvoin yhteensä	22 606,7	100,0	20 826,5	100,0	21 507,3	100,0	22 606,7	100,0	20 826,5	100,0	21 507,3	100,0

Jvk-salkun modifioitu duraatio **3,8**

1) Sisältää kertyneet korot

2) Sisältää rahat ja pankkisaamiset sekä kauppahintasaamiset ja -velat

3) Sisältää myös sekarahastot, jos niitä ei voida kohdistaa muualle

4) Sisältää pääomarahastot ja mezzanine-rahastot sekä infratraktuurisijoitukset

5) Sisältää myös noteeraamattomat kiinteistösijoitusyhtiöt

6) Sisältää kaikenkypsyiset hedge-rahasto-osuudet riippumatta rahaston strategiasta

7) Sisältää erät, joita ei voida kohdistaa muihin sijoituslajeihin

SIJOITUSTOIMINNAN NETTOTUOTTO KÄYVIN ARVOIN

	Sijoitusten nettotuotot käyvin arvo, milj. e ⁸⁾	Sitoutunut pääoma ⁹⁾ milj. e	Tuotto-% sitoutuneelle pääomalle	Tuotto-% sitoutuneelle pääomalle	Tuotto-% sitoutuneelle pääomalle
	1.1.–30.6.2017	1.1.–30.6.2017	1.1.–30.6.2017	1.1.–30.6.2016	1.1.–31.12.2016
Korkosijoitukset	-85,8	8 717,9	-1,0	3,0	3,6
Lainasaamiset ¹⁾	6,4	490,0	1,3	1,5	2,9
Joukkovelkakirjalainat	-92,6	6 903,2	-1,3	3,5	4,1
Julkisyhteisöjen joukkovelkakirjalainat	-104,1	3 367,4	-3,1	2,9	2,4
Muiden yhteisöjen joukkovelkakirjalainat	11,5	3 535,8	0,3	4,3	6,5
Muut rahoitusmarkkinavälineet ja talletukset ¹⁾²⁾	0,4	1 324,8	0,0	0,0	0,0
Osakesijoitukset	599,7	7 515,0	8,0	-2,2	9,3
Noteeratut osakkeet ³⁾	526,6	5 903,0	8,9	-4,0	9,0
Pääomasijoitukset ⁴⁾	44,0	1 300,5	3,4	5,2	9,6
Noteeraamattomat osakesijoitukset ⁵⁾	29,1	311,6	9,4	4,6	14,6
Kiinteistösijoitukset	87,1	2 827,0	3,1	3,7	6,4
Suorat kiinteistösijoitukset	78,0	2 102,0	3,7	4,0	6,5
Kiinteistösijoitusrahastot ja yhteissijoitusyritykset	9,0	724,9	1,2	2,8	6,3
Muut sijoitukset	382,5	2 710,6	14,1	-0,1	2,5
Hedge-rahastosijoitukset ⁶⁾	-58,3	2 788,9	-2,1	-0,7	1,9
Hyödykesijoitukset	1,6	-0,7	-	-	-
Muut sijoitukset ⁷⁾	439,2	-77,6	-	-	-
Sijoitukset yhteensä	983,4	21 770,5	4,5	1,0	5,6
Sijoitustoiminnan kohdistamattomat tuotot, kulut ja liikekulut	-16,1		-0,1	0,0	-0,1
Sijoitustoiminnan nettotuotto käyvin arvo	967,3	21 770,5	4,4	1,0	5,6

1) Sisältää kertyneet korot

2) Sisältää rahat ja pankkisaamiset sekä kauppahintasaamiset ja -velat

3) Sisältää myös sekarahastot, jos niitä ei voida kohdistaa muualla

4) Sisältää pääomarahastot ja mezzanine-rahastot sekä infratraktuurisijoitukset

5) Sisältää myös noteeraamattomat kiinteistösijoitusyhtiöt

6) Sisältää kaikenlaiset hedge-rahasto-osuudet riippumatta rahaston strategiasta

7) Sisältää erät, joita ei voida kohdistaa muihin sijoituslajeihin

8) Raportointikauden lopun ja alun markkina-arvojen muutos - kauden aikana tapahtuneet kassavirrat

Kassavirralla tarkoitetaan myyntien/tuottojen ja ostojen/kulujen erotusta

9) Sitoutunut pääoma=Markkina-arvo raportointikauden alussa+päivittäin/kuukausittain aikapainotetut kassavirrat