



OSAVUOSIKATSAUS
1.1.–31.3.2018

Keskinäinen Työeläkevakuutusyhtiö Elo



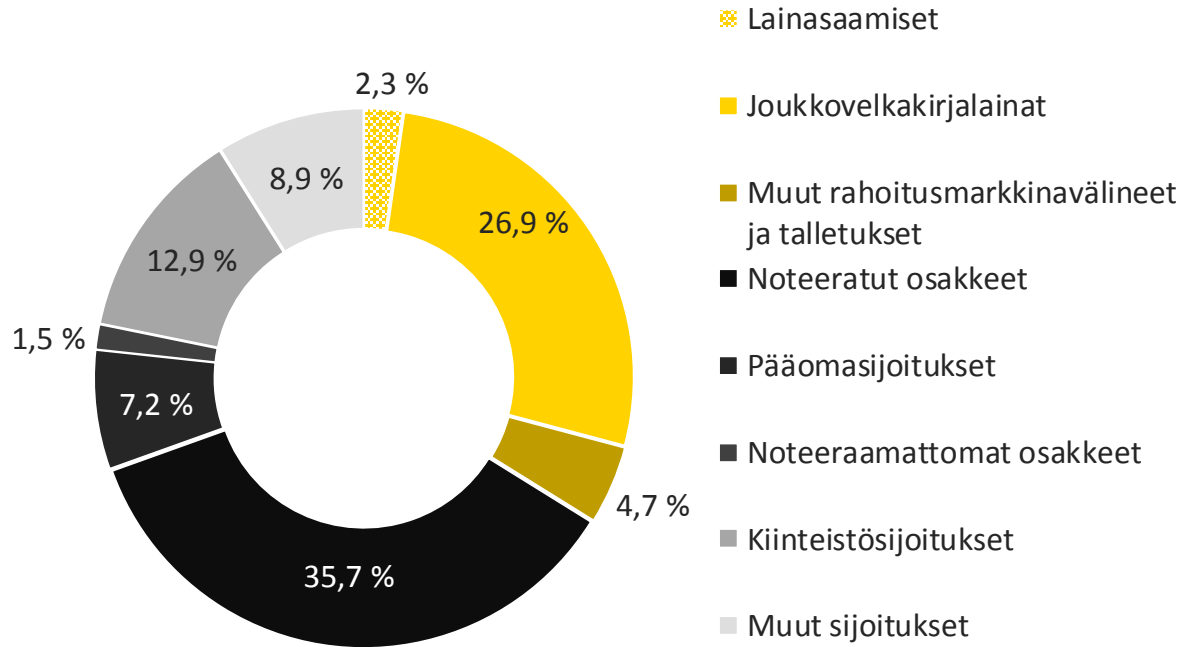
EPÄVARMUUS SIJOITUSMARKKINOILLA KASVOI ALKUVUONNA

- Sijoitustoiminnan tuotto 1.1.–31.3. oli $-0,4\%$.
- Kiinteistösjoitukset ja pääomasijoitukset tuottivat positiivisesti alkuvuonna.
- Pitkän aikavälin hyvät tuotot; nimellistuotto 10 vuodelta oli $5,2\%$.
- Siirtokierrokset vahvistivat Elon asemaa.
- Eläkeiän asteittainen nosto rytmittää vanhuuseläkkeen hakemista uudella tavalla; vanhuuseläkepäättöksiä tehtiin alkuvuonna 30% vähemmän kuin edellisvuonna.

SIJOITUSJAKAUMA 31.3.2018

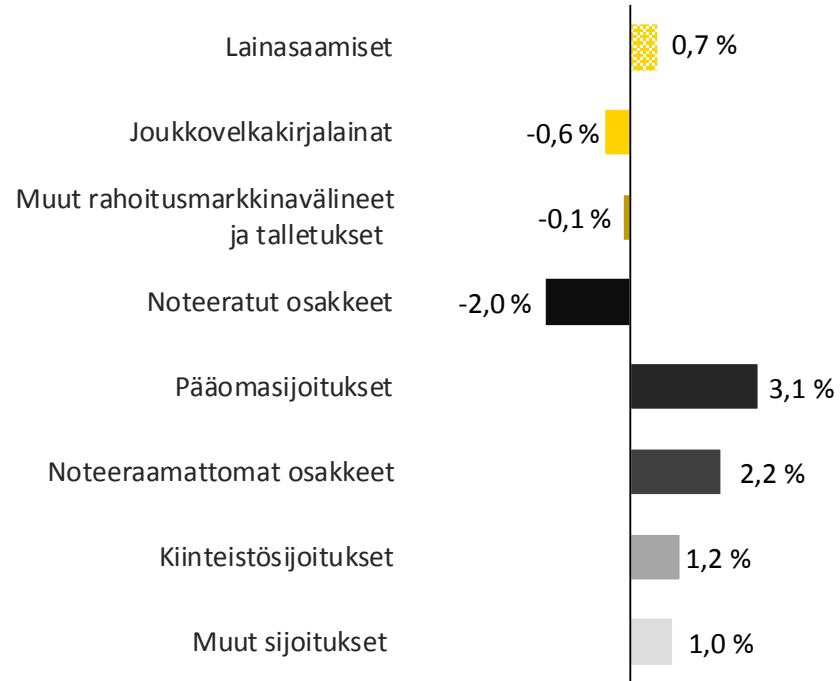
RISIKIJAKAUMA

- Sijoitusten markkina-arvo oli 23,3 miljardia euroa.



SIJOITUSTEN TUOTOT OMAISUUS- LAJEITTAIN 1.1.–31.3.2018

- Kiinteistösijoitukset ja listaamattomat sijoitukset tuottivat alkuvuonna parhaiten.



Ilmoitetuissa omaisuuslajikohtaisissa tuotoissa valuuttajohdannaisten tuotto on arvioitu raportointihetken valuuttamääräisen omaisuuden suhteessa.

SIJOITUSTEN TUOTTO PAINUI HIEMAN NEGATIIVISEKSI OLLEN -0,4 %

Sijoitusjakauma ja tuotot 31.3.2018

	Perusjakauma		Riskijakauma		Tuotto	Tuotto sis. valuutta- suojat	Volatiliteetti
	milj. e	%	milj. e	%			
Korkosijoitukset	8 494,6	36,5	6 448,8	27,7	-1,2	-0,5	
Lainasaamiset	532,0	2,3	532,0	2,3	0,7	0,7	
Joukkovelkakirjalainat	6 952,6	29,9	6 247,2	26,9	-1,4	-0,6	2,6
Julkisyhteisöjen joukkovelkakirjalainat	3 398,8	14,6	3 343,0	14,4	-1,9	-0,6	
Muiden yhteisöjen joukkovelkakirjalainat	3 553,7	15,3	2 904,2	12,5	-1,0	-0,6	
Muut rahoitusmarkkinavälineet ja talletukset sis. sij. kohdistuvat saamiset ja velat	1 010,1	4,3	-330,3	-1,4	-0,2	-0,1	
Osakesijoitukset	9 704,6	41,7	10 318,9	44,4	-1,4	-1,0	
Noteeratut osakkeet	7 684,6	33,0	8 298,9	35,7	-2,4	-2,0	7,4
Pääomasijoitukset	1 671,5	7,2	1 671,5	7,2	2,3	3,1	
Noteeraamattomat osakkeet	348,5	1,5	348,5	1,5	2,2	2,2	
Kiinteistösijoitukset	2 990,9	12,9	2 990,9	12,9	1,1	1,2	
Suorat kiinteistösijoitukset	2 319,7	10,0	2 319,7	10,0	1,0	1,0	
Kiinteistösijoitusrahastot ja yhteissijoitusyritykset	671,2	2,9	671,2	2,9	1,6	1,9	
Muut sijoitukset	2 076,7	8,9	2 080,7	8,9	6,1	1,0	
Hedge-rahastosijoitukset	2 060,2	8,9	2 060,2	8,9	0,1	1,1	3,0
Hyödykesijoitukset	0,0	0,0	0,0	0,0	-	-	
Muut sijoitukset	16,5	0,1	20,5	0,1	-	-	
Sijoitukset yhteensä	23 266,9	100,0	21 839,4	93,9	-0,4	-0,4	2,6
Johdannaisten vaikutus			1 427,5	6,1			
Yhteensä	23 266,9	100,0	23 266,9	100,0			

Tuotto sis. valuuttasuojat -sarakeessa valuuttajohdannaisten tuotto on arvioitu omaisuuslajeille raportointihetken valuuttamääräisen omaisuuden suhteessa.

Kokonaistuottoprosentti sisältää sijoituslajeille kohdistamattomat tuotot, kulut ja liikekulut. Joukkolainojen modifioitu duraatio on 3,8 vuotta. Avoin valuuttapositio on 25,9 % markkina-arvosta.

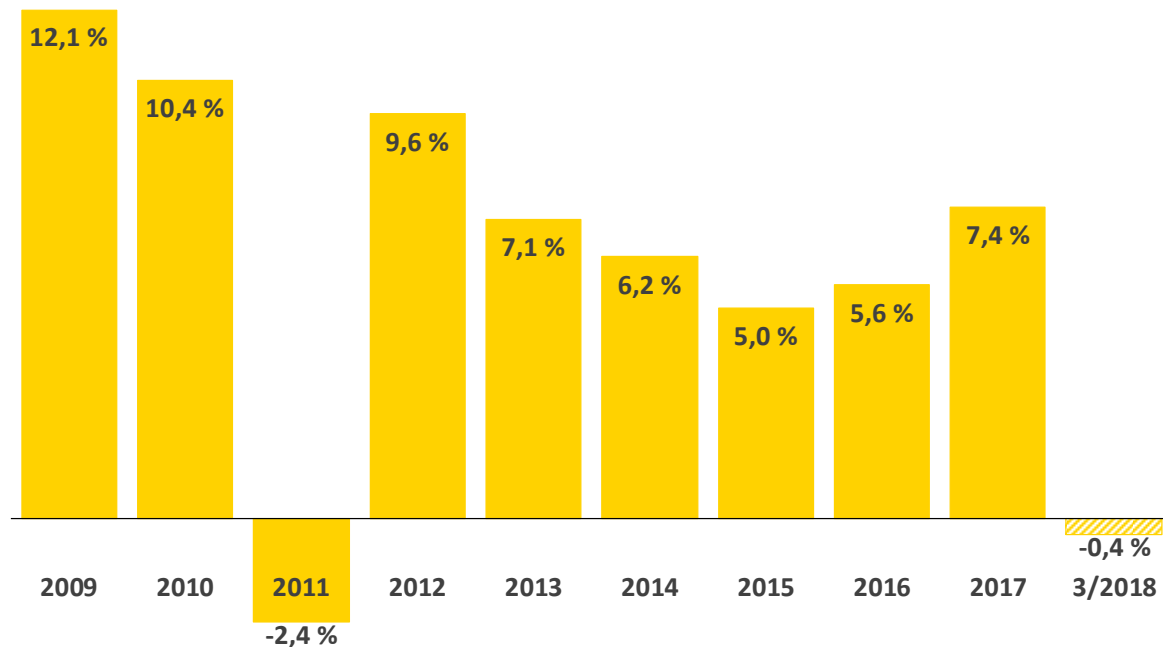
HYVÄT TUOTOT PITKÄLLÄ AIKAVÄLILLÄ

Keskituotto kymmeneltä
vuodelta:

- Nimellistuotto 5,2 %
- Reaalituotto 3,9 %

Keskituotto viideltä
vuodelta:

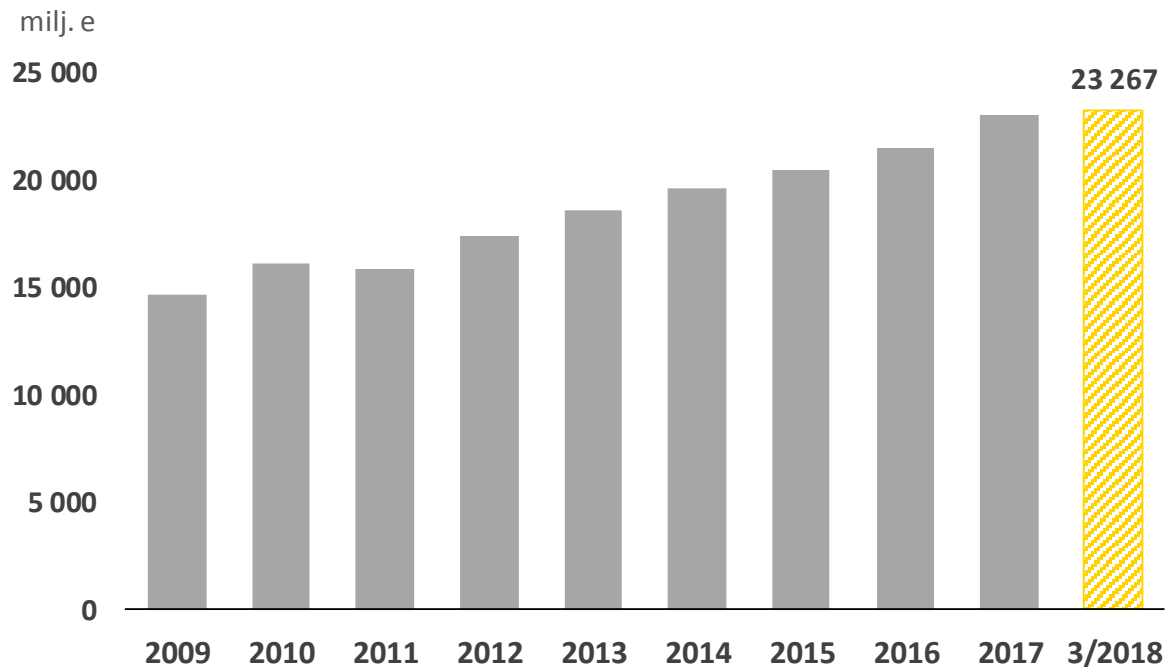
- Nimellistuotto 5,6 %
- Reaalituotto 5,0 %



SIJOITUSVARALLI- SUUDEN KEHITYS

31.12.2009–31.3.2018

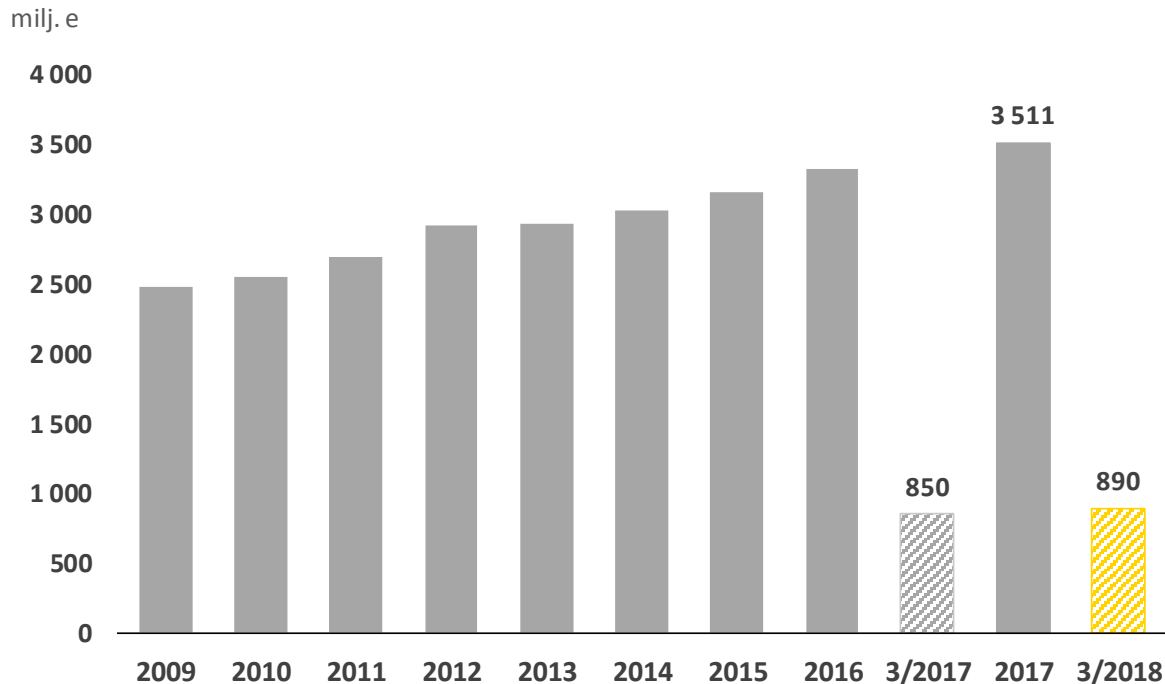
- Sijoitusvarallisuus kasvoi 23,3 miljardiin euroon.



MAKSUTULON KEHITYS

31.12.2009–31.3.2018

- Maksutulon kasvu vuodesta 2016 vuoteen 2017 oli 5,7 prosenttia.

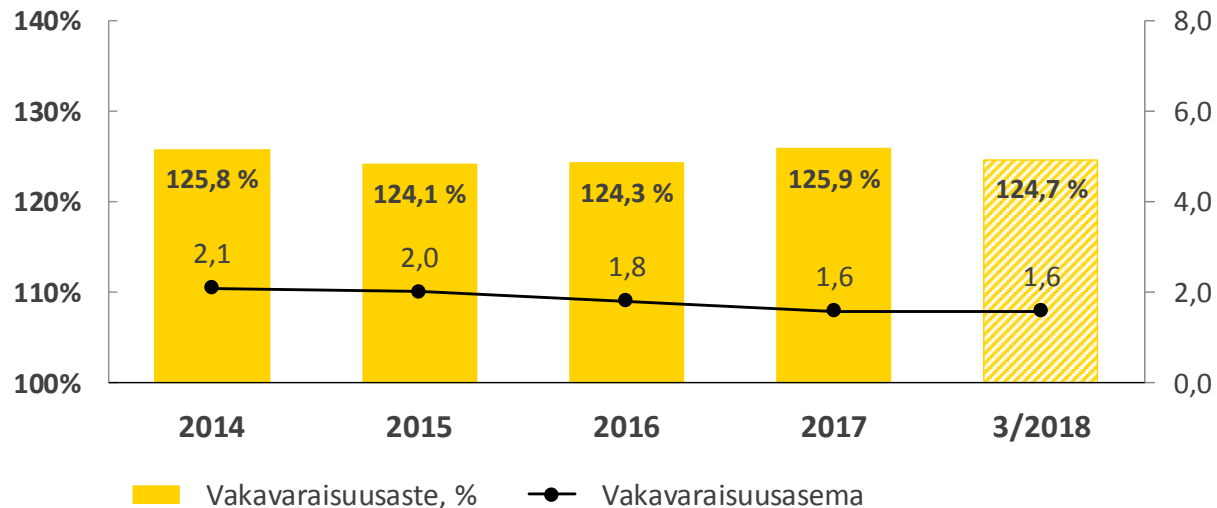


VAKAVARAISUUS- ASTE OLI HYVÄLLÄ TASOLLA

VAKAVARAISUUSASTE JA -ASEMA

31.3.2018

- Vakavaraisuusaste eli eläkevarat suhteessa vastuovelkaan oli 124,7 %.
- Vakavaraisuusasema oli 1,6.



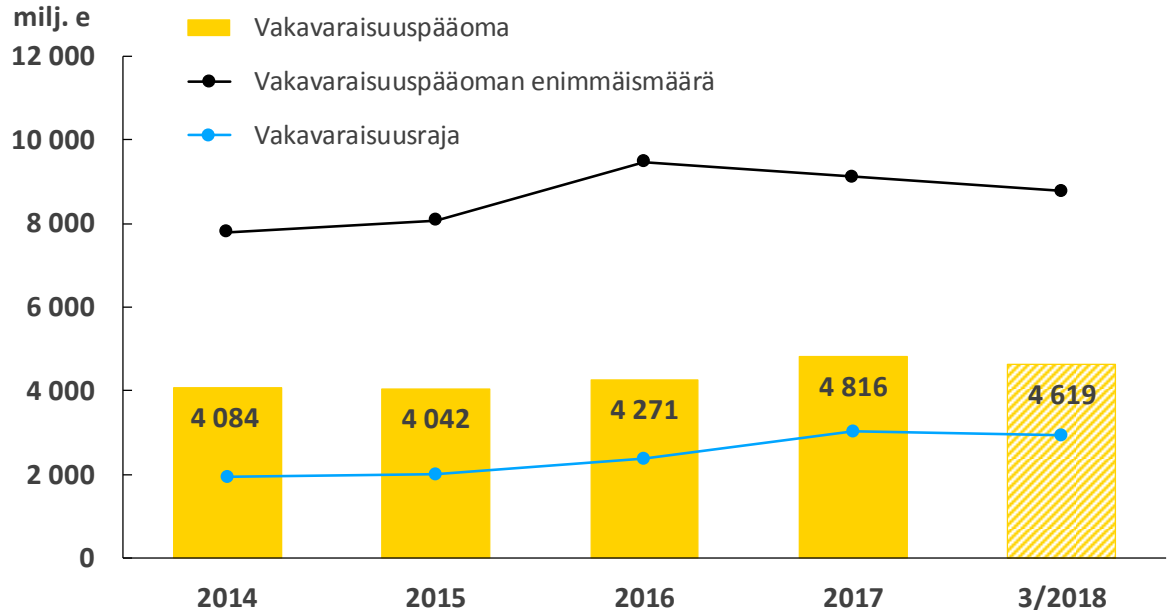
Aiempina vuosina on noudatettu kunakin hetkenä voimassa olevaa lainsäädäntöä.
Vakavaraisuusaste esitetään kaikki vuodet uudessa esitysmuodossa.

VAKAVARAISUUS- PÄÄOMAN KEHITYS

VAKAVARAISUUSPÄÄOMA JA SEN RAJAT

31.3.2018

- Vakavaraisuuspääoma oli 4 619 miljoonaa euroa.
- Vakavaraisuusraja oli 2 923 miljoonaa euroa.



Aiempiä vuosia on noudatettu kunakin hetkenä voimassa olevaa lainsäädäntöä.