

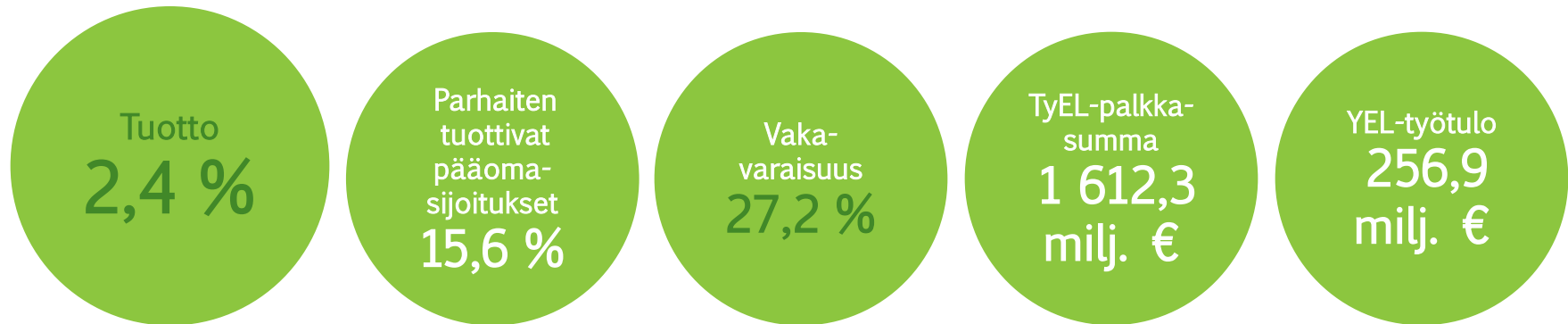


OSAVUOSIKATSAUS 1-9/2015

Veritas Eläkevakuutus



YHTEENVETO OSAVUOSIKATSAUKSESTA



- Sijoitukset tuottivat yhteensä 2,4 prosenttia.
- Parhaiten tuottivat pääomasijoitukset, 15,6 prosenttia.
- Vakavaraisuuspääoma oli 580,9 miljoonaa euroa, joka on 27,2 prosenttia vastuuvélasta. Suhde vakavaraisuusrajaan on 2,2.
- TyEL-palkkasumma nousi 1 612,3 miljoonaan euroon ja YEL-työtulo 256,9 miljoonaan euroon.



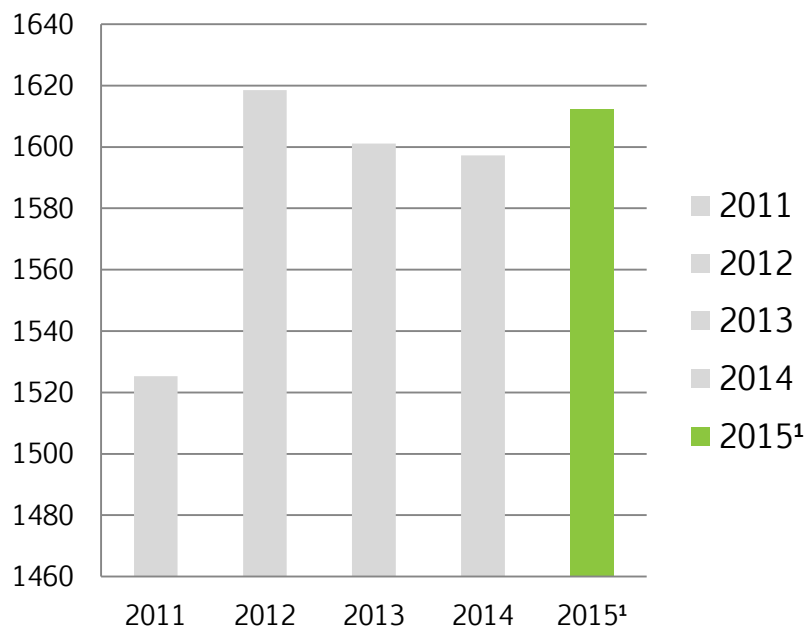
VAKUUTUSLIIKKEEN AVAINLUVUT

	1-9/2015	1-9/2014	2014
Vakuutusmaksutulo, milj. €	359,6	347,7	470,2
TyEL-palkkasumma, milj. €	1 612,3	1 582,6	1 597,3
YEL-työtulosumma, milj. €	256,9	254,3	255,1
TyEL-vakuutuksia	6 943	6 837	6 931
YEL-vakuutuksia	10 685	10 719	10 870
Eläkkeensaajia	29 370	28 687	28 673
Eläkevarat ¹⁾ , milj. €	2 703,6	2 619,6	2 643,1

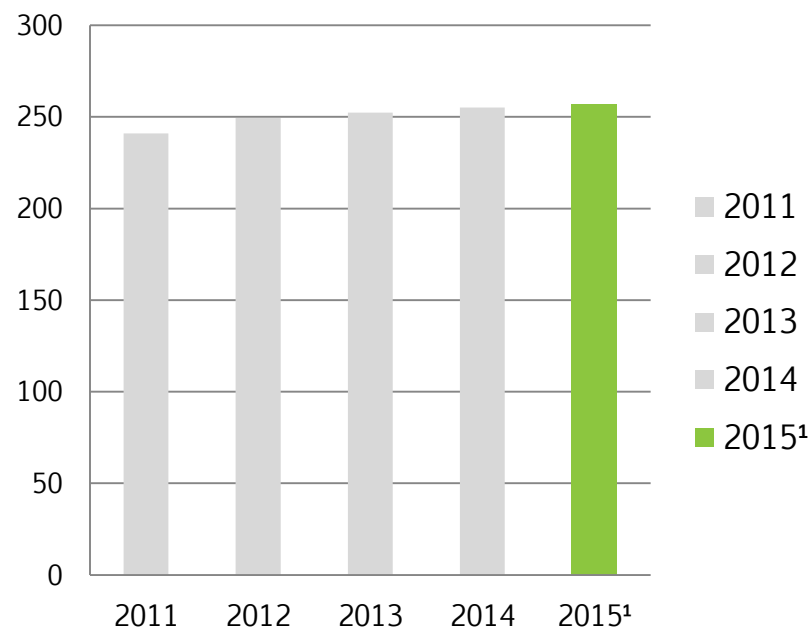
1) Vastuovelka + arvostuserot.

POSITIIVINEN KEHITYS TyEL- JA YEL-KANNOISSA

TyEL-palkkasumma, milj. €



YEL-työtulo, milj.€



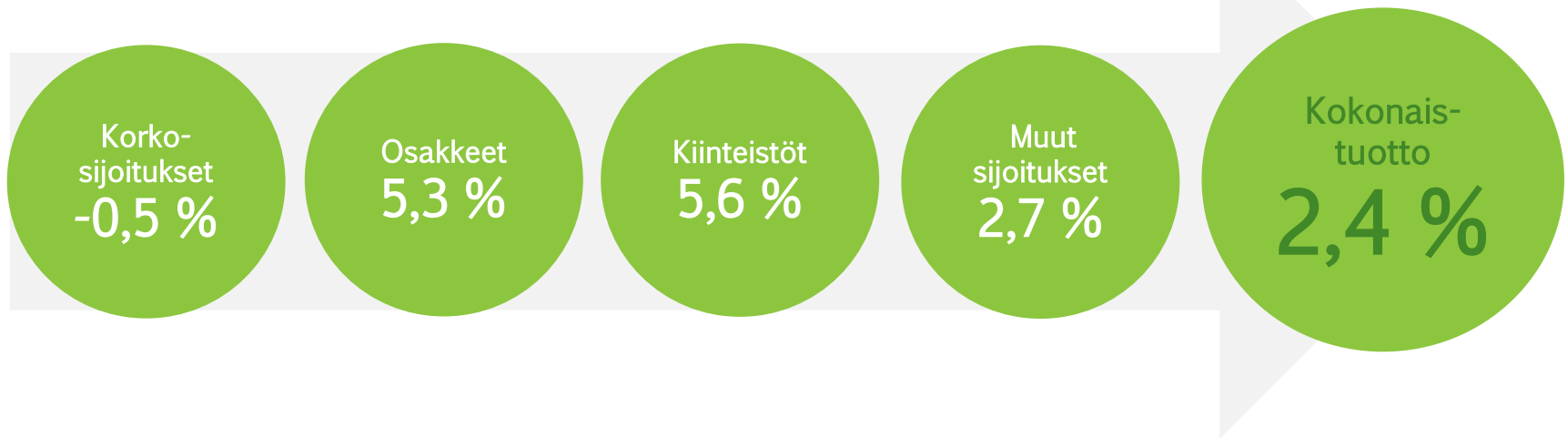
¹ Arvio koko vuodelle 2015



SIJOITUKSET



SIJOITUKSET TUOTTIVAT 2,4 PROSENTTIA

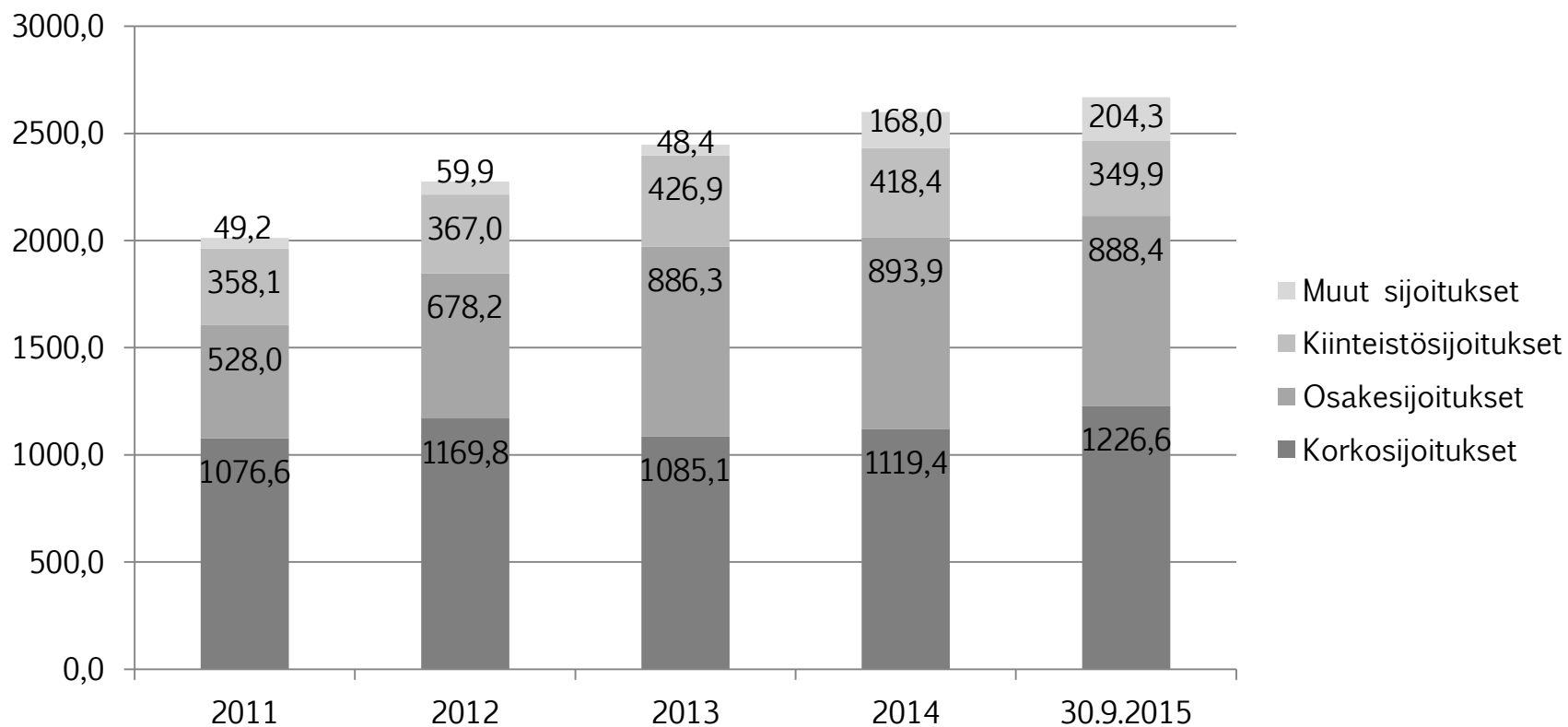


- Sijoitukset tuottivat yhteensä 2,4 prosenttia
- Parhaiten tuottivat pääomasijoitukset, 15,6 prosenttia
- Yhtiön vuotuinen nimellistuotto on ollut 5,9 prosenttia vuodesta 1997

5,9 %
Vuotuinen
nimellistuotto
vuodesta
1997

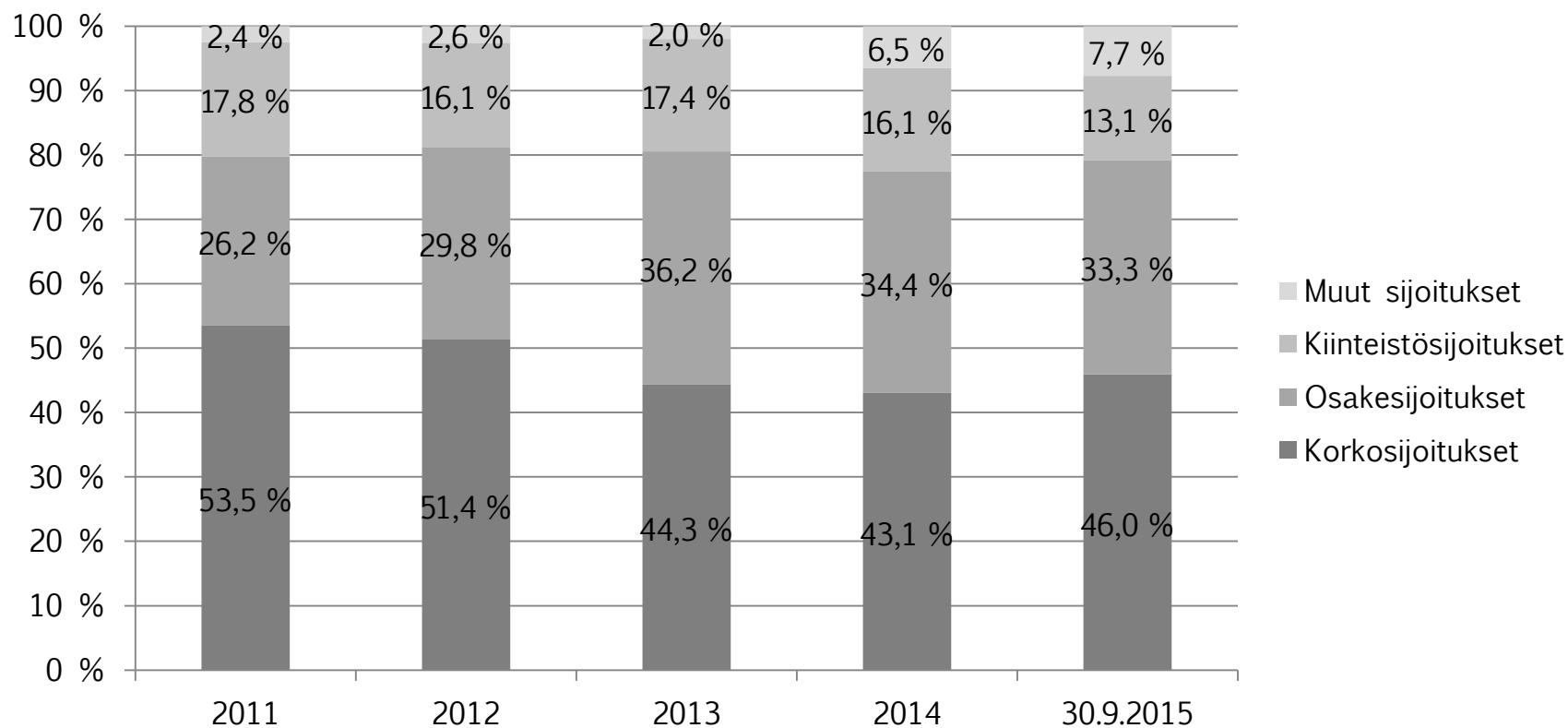


SIJOITUSJAKAUMA, milj. €





SIJOITUSJAKAUMA, %





SIJOITUKSET JA SIJOITUSTUOTOT KÄYVIN ARVOIN

	Perusjakauma						Riskijakauma						Tuotto			Volatiliteetti
	30.9.2015 milj. €	%	30.9.2014 milj. €	%	31.12.2014 milj. €	%	30.9.2015 milj. €	% ⁸	30.9.2014 milj. €	%	31.12.2014 milj. euro	% ⁸	1-9/2015 %	1-9/2014 %	2014 %	(24 kk) %
Korkosijoitukset	1 226,6	46,0	1 159,6	44,9	1 119,4	43,1	1 195,1	44,8	1 131,2	43,8	1 119,4	43,1	-0,5	4,9	5,3	
Lainasaamiset ¹	39,6	1,5	17,1	0,7	15,9	0,6	39,6	1,5	17,1	0,7	15,9	0,6	3,6	2,7	3,3	
Joukkovelkakirjalainat	1 024,6	38,4	1 030,0	39,9	1 037,5	39,9	993,1	37,2	1 001,6	38,8	1 037,5	39,9	-0,7	5,5	5,9	2,7
<i>Julkisyhteisöjen joukkovelkakirjalainat</i>	<i>286,7</i>	<i>10,7</i>	<i>258,6</i>	<i>10,0</i>	<i>264,8</i>	<i>10,2</i>	<i>255,2</i>	<i>9,6</i>	<i>230,2</i>	<i>8,9</i>	<i>264,8</i>	<i>10,2</i>	<i>-0,2</i>	<i>5,3</i>	<i>6,2</i>	
<i>Muiden yhteisöjen joukkovelkakirjalainat</i>	<i>737,9</i>	<i>27,6</i>	<i>771,4</i>	<i>29,9</i>	<i>772,8</i>	<i>29,7</i>	<i>737,9</i>	<i>27,6</i>	<i>771,4</i>	<i>29,9</i>	<i>772,8</i>	<i>29,7</i>	<i>-0,9</i>	<i>5,5</i>	<i>5,8</i>	
Muut rahoitusmarkkinavälineet ja talletukset ¹²	162,4	6,1	112,5	4,4	66,0	2,5	162,4	6,1	112,5	4,4	66,0	2,5	0,0	0,1	0,2	
Osakesijoitukset	888,4	33,3	876,2	33,9	893,9	34,4	888,4	33,3	876,2	33,9	893,9	34,4	5,3	8,0	9,1	
Noteeratut osakkeet	715,7	26,8	716,7	27,7	726,7	28,0	715,7	26,8	716,7	27,7	726,7	28,0	3,5	7,7	9,0	10,7
Pääomasijoitukset ³	113,1	4,2	99,9	3,9	107,3	4,1	113,1	4,2	99,9	3,9	107,3	4,1	15,6	8,6	9,1	
Noteeraamattomat osakkeet ⁴	59,6	2,2	59,6	2,3	59,9	2,3	59,6	2,2	59,6	2,3	59,9	2,3	10,0	10,0	9,9	
Kiinteistösijoitukset	349,9	13,1	423,3	16,4	418,4	16,1	349,9	13,1	423,3	16,4	418,4	16,1	5,6	4,6	5,7	
Suorat kiinteistösijoitukset	297,1	11,1	370,7	14,4	365,9	14,1	297,1	11,1	370,7	14,4	365,9	14,1	6,0	4,8	5,5	
Kiinteistösijoitusrahastot	52,8	2,0	52,6	2,0	52,5	2,0	52,8	2,0	52,6	2,0	52,5	2,0	2,8	3,2	6,7	
Muut sijoitukset	204,3	7,7	123,9	4,8	168,0	6,5	204,3	7,7	123,9	4,8	168,0	6,5	2,7	-1,5	3,2	4,3
Hedge-rahastosijoitukset ⁵	142,0	5,3	72,6	2,8	112,1	4,3	142,0	5,3	72,6	2,8	112,1	4,3	1,9	-0,4	0,5	
Muut sijoitukset ⁶	62,3	2,3	51,3	2,0	55,9	2,1	62,3	2,3	51,3	2,0	55,9	2,1	4,7	-1,8	4,9	
Sijoitukset yhteensä	2 669,3	100,0	2 583,0	100,0	2 599,7	100,0	2 637,7	98,8	2 554,6	98,9	2 599,7	100,0	2,4	5,6	6,5	4,0
Johdannaisten vaikutus ⁷							31,5	1,2	28,4	1,1	0,0	0,0				
Sijoitukset käyvin arvoin yhteensä							2 669,3	100,0	2 583,0	100,0	2 599,7	100,0				
Jvk-salkun modifioitu duraatio							4,1									

¹ Sisältää kertyneet korot

² Sisältää rahat ja pankkisaamiset sekä kauppahintasaamiset ja -velat

³ Sisältää pääoma- ja mezzanine-rahastot

⁴ Sisältää noteeraamattomat kiinteistösijoitusyhtiöt

⁵ Sisältää kaikenlaiset hedge-rahasto-osuudet riippumatta rahaston strategiasta

⁶ Sisältää erät, joita ei voida kohdistaa muihin sijoituslajeihin

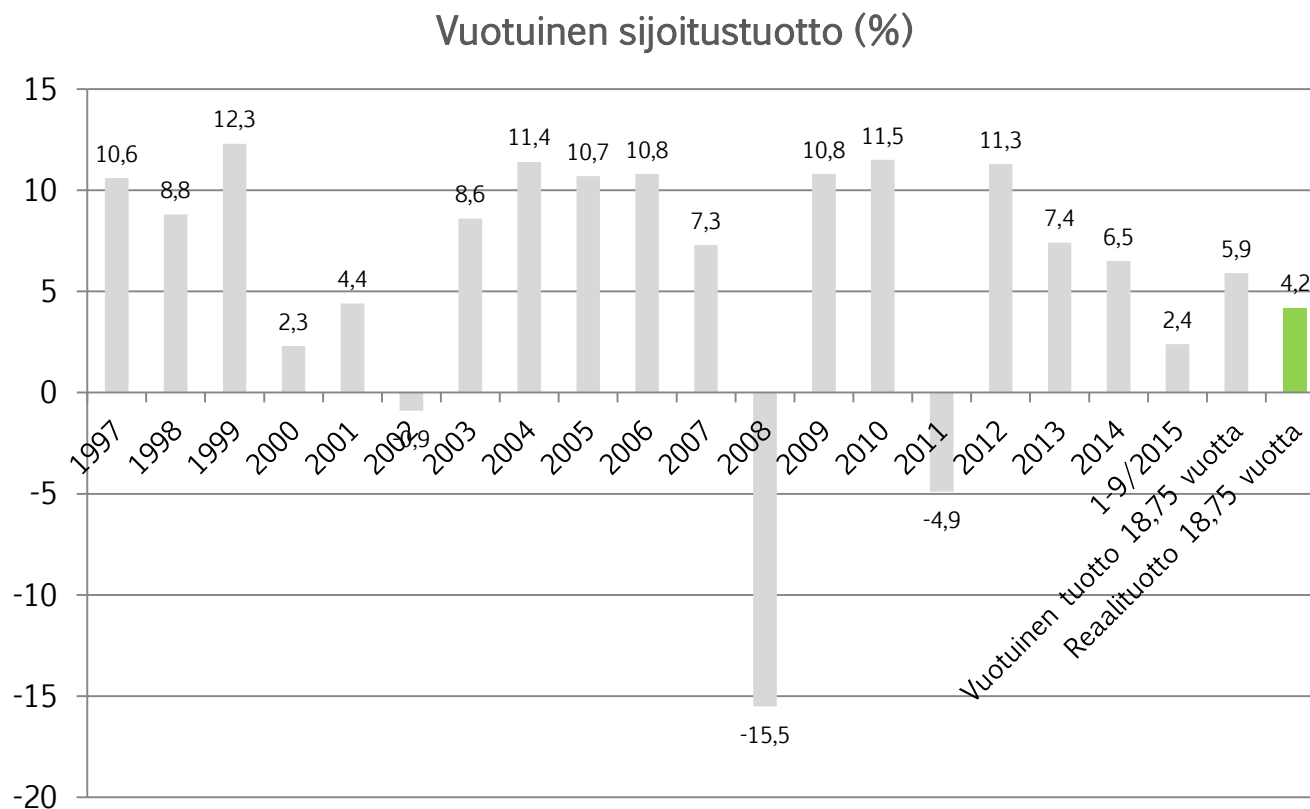
⁷ Sisältää johdannaisten vaikutuksen riski- ja perusjakauman erotukseen. Johdannaisten vaikutus voi olla +/- Eron korjauksen jälkeen riskijakauman loppusumma täsmää perusjakaumaan.

⁸ Suhteellinen osuus lasketaan käyttäen jakajana "Sijoitukset käyvin arvoin yhteensä" -rivin loppusummaa.

Taulukko on laadittu Työeläkevakuuttajat Tela ry:n suositusten mukaisesti.



HYVÄ KESKIMÄÄRÄINEN TUOTTO KAUTTA AIKAIN



18,75 vuotta = Vuotuinen
keskimääräinen tuotto
1997-9/2015



KESKIMÄÄRÄINEN TUOTTO VUODESTA 1997 YLITTÄÄ ETK:N 3,5 PROSENTIN REAALITUOTTO- ODOTUKSEN

Vuotuinen tuotto

1997 →
5,9 %

10
vuotta
4,6 %

5 vuotta
5,0 %

Reaalituotto

1997 →
4,2 %

10
vuotta
2,8 %

5 vuotta
3,3 %



TULOS JA VAKAVARAISUUS

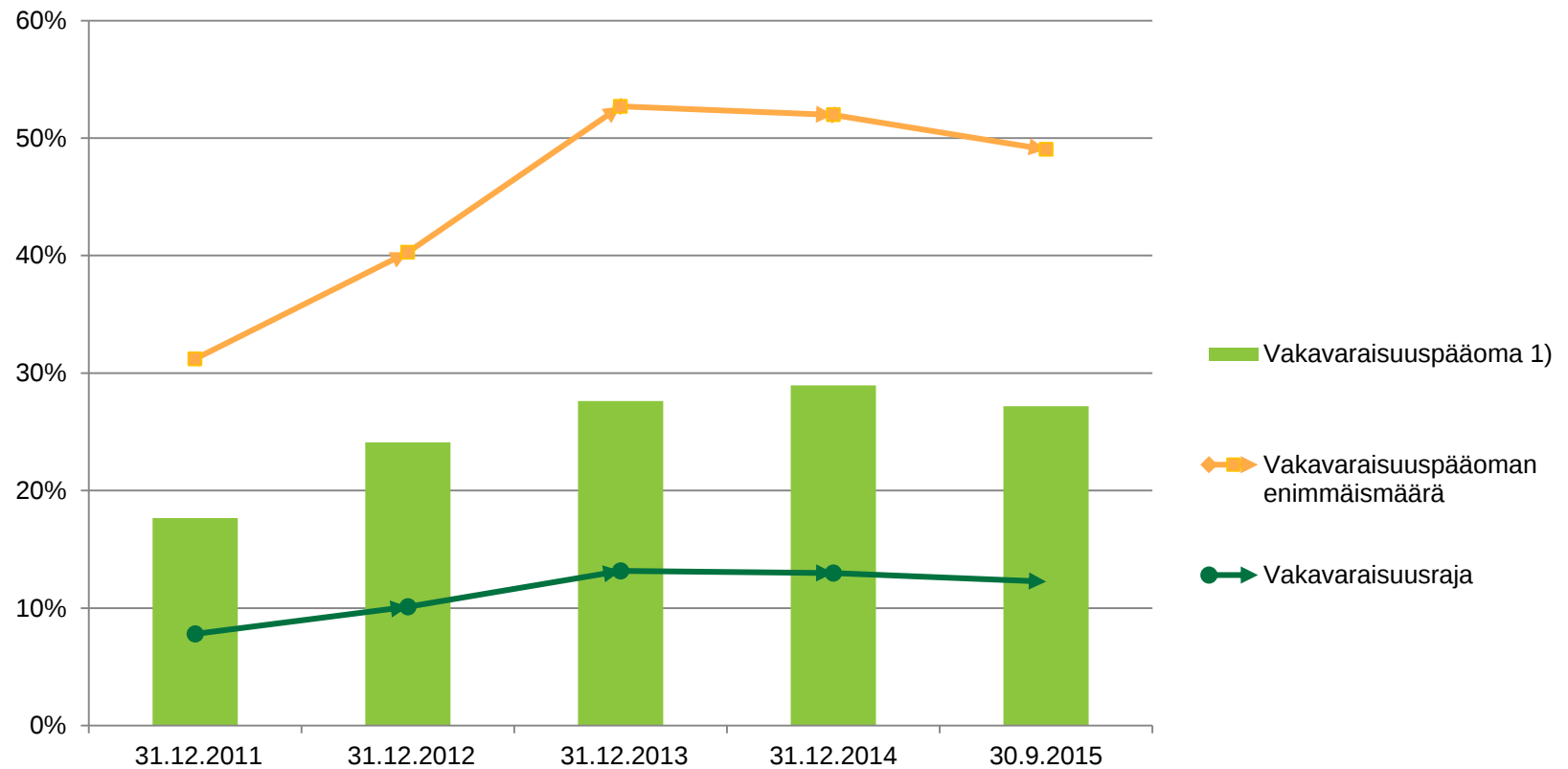


TULOS

Tuloksen synty, milj. €	1-9/2015	1-9/2014	2014
Vakuutusliikkeen tulos	6,7	6,5	8,8
Sijoitustoiminnan tulos käyvin arvoin	-21,9	61,6	51,2
+ Sijoitustoiminnan nettotuotto käyvin arvoin	64,0	138,2	159,4
- Vastuuvelan tuottovaatimus	-86,0	-76,6	-108,2
Hoitokustannustulos	0,9	1,2	1,7
Kokonaistulos	-14,4	69,3	61,7
Vakuutusmaksun hoitokustannusosalla katetut liikekulut, milj. €	12,9	12,0	16,7
% vakuutusmaksun hoitokustannusosista	93,7	91,0	90,6
Henkilöstön lukumäärä keskimäärin	141	141	142



VAKAVARAISUUDEN KEHITYS





VAKAVARAISUUS

	30.9.2015	31.12.2014	30.9.2014
Vastuovelka, milj. €	2 265,9	2 195,2	2 205,6
Vakavaraisuuspääoma, milj. € ¹⁾	580,9	595,9	609,0
% vastuuelasta ²⁾	27,2	28,9	30,1
suhteessa vakavaraisuusrajaan	2,2	2,2	2,4
Vakavaraisuusraja (% vastuuelasta) ²⁾	12,3	13,0	12,4
Vakavaraisuuspääoman enimmäismäärä (% vastuuelasta) ²⁾	49,0	52,0	49,7
Vakavaraisuuspääoma ennen tasoitusmäärää, milj. €	451,1	471,7	487,6
Tasoitusmäärä, milj. €	129,8	124,2	121,4

1) Sisältää tasoitusmäärän.

2) Suhdeluku laskettu %:na vakavaraisuusrajan laskennassa käytetystä vastuuelasta.



VERITAS – PARAS VAIHTOEHTO
PIENILLE JA KESKISUURILLE
YRITYKSILLE SEKÄ YRITTÄJILLE –
110 VUODEN KOKEMUKSELLA