



VER

VALTION ELÄKERAHASTO  
STATENS PENSIONSFOND  
THE STATE PENSION FUND

# VALTION ELÄKERAHASTO

Lehdistötiedote 28.1.2015

# Vuosi 2014 lyhyesti

- Sijoitusten tuotto 7,8 prosenttia (6,4 prosenttia vuonna 2013)
- Sijoitusten markkina-arvo 17,6 miljardia euroa (16,3 mrd euroa 31.12.2013)
- VER:n sijoituksista oli korkosijoituksia 50,4 (51,6) prosenttia, noteerattuja osakkeita 39,5 (39,9) prosenttia ja muita sijoituksia 10,1 (8,5) prosenttia.
- Korkosijoitusten tuotto oli 4,9 (-1,6 prosenttia vuonna 2013) ja noteerattujen osakesijoitusten 11,7 (18,2) prosenttia. Muissa sijoituksissa saavutettiin 7,8 (5,7) prosentin tuotto.

# Sijoitukset riskin mukaan ryhmiteltynä

31.12.2014	Perusjakauma		Riskijakauma		1-12/2014 <sup>2)</sup>	24 kk <sup>3)</sup>
	meur <sup>1)</sup>	%	meur <sup>1)</sup>	%	Tuotto MWR %	Volatiliteetti %
<b>Korkosijoitukset</b>	<b>8 874,1</b>	<b>50,4</b>	<b>8 928,1</b>	<b>50,7</b>	<b>4,9</b>	
Joukkovelkakirjalainat	7 154,1	40,6	7 208,2	41,0	6,0	3,3
Julkisyhteisöjen joukkovelkakirjalainat	3 139,3	17,8	3 193,3	18,1	9,2	
Muiden yhteisöjen joukkovelkakirjalainat	4 014,8	22,8	4 014,8	22,8	3,6	
Muut rahoitusmarkkinavälineet ja talletukset	1 720,0	9,8	1 720,0	9,8	0,5	
<b>Osakesijoitukset</b>	<b>7 745,3</b>	<b>44,0</b>	<b>7 745,3</b>	<b>44,0</b>	<b>11,4</b>	
Noteeratut osakkeet	6 951,4	39,5	6 951,4	39,5	11,7	7,5
Pääomasijoitukset	582,9	3,3	582,9	3,3	7,9	
Noteeraamattomat osakkeet	211,0	1,2	211,0	1,2	2,4	
<b>Kiinteistösijoitukset</b>	<b>472,3</b>	<b>2,7</b>	<b>472,3</b>	<b>2,7</b>	<b>10,3</b>	
Kiinteistösijoitusrahastot ja yhteissijoitukset	472,3	2,7	472,3	2,7	10,3	
<b>Muut sijoitukset</b>	<b>508,2</b>	<b>2,9</b>	<b>508,2</b>	<b>2,9</b>	<b>6,0</b>	
Hedge-rahastosijoitukset	508,2	2,9	508,2	2,9	6,0	2,8
<b>Sijoitukset yhteensä</b>	<b>17 599,9</b>	<b>100,0</b>	<b>17 653,9</b>	<b>100,3</b>	<b>7,8</b>	<b>3,9</b>
Johdannaisten vaikutus			-54,1	-0,3		
<b>Sijoitukset yhteensä käyvin arvin</b>	<b>17 599,9</b>	<b>100,0</b>	<b>17 599,9</b>	<b>100,0</b>		
JVK-salkun modifioitu duraatio			4,4 vuotta			

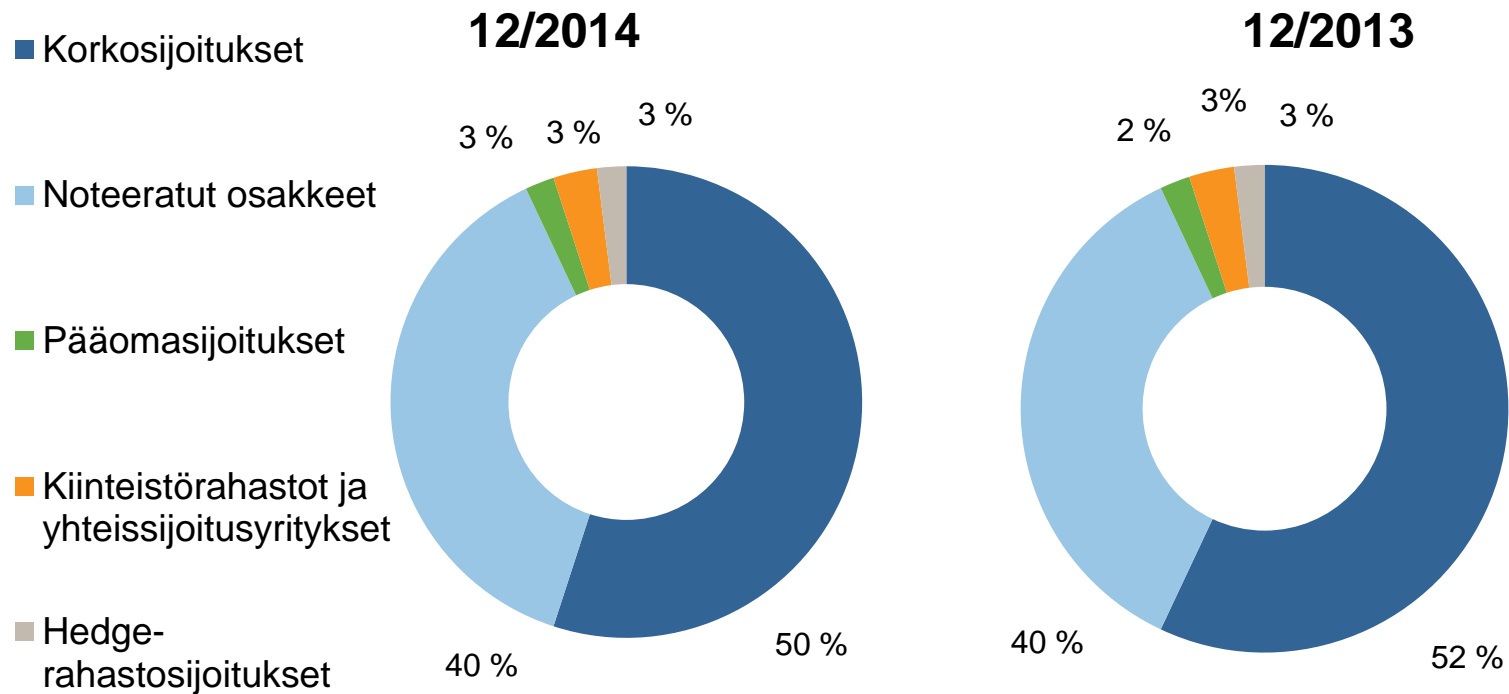
1) Sisältää siirtyvät korot.

2) Kokonaistuotto sisältää kohdistamattomia kuluja/tuottoja.

3) Sijoitusten volatiliteetti laskettu kuukausihavainnoista 24 kk:n ajanjaksolla.

Joukkolainojen volatiliteetti on laskettu kaikista (ei pelkästään julkisyhteisöjen) joukkovelkakirjalainoista.

# Sijoitussalkun jakauma 31.12.2014

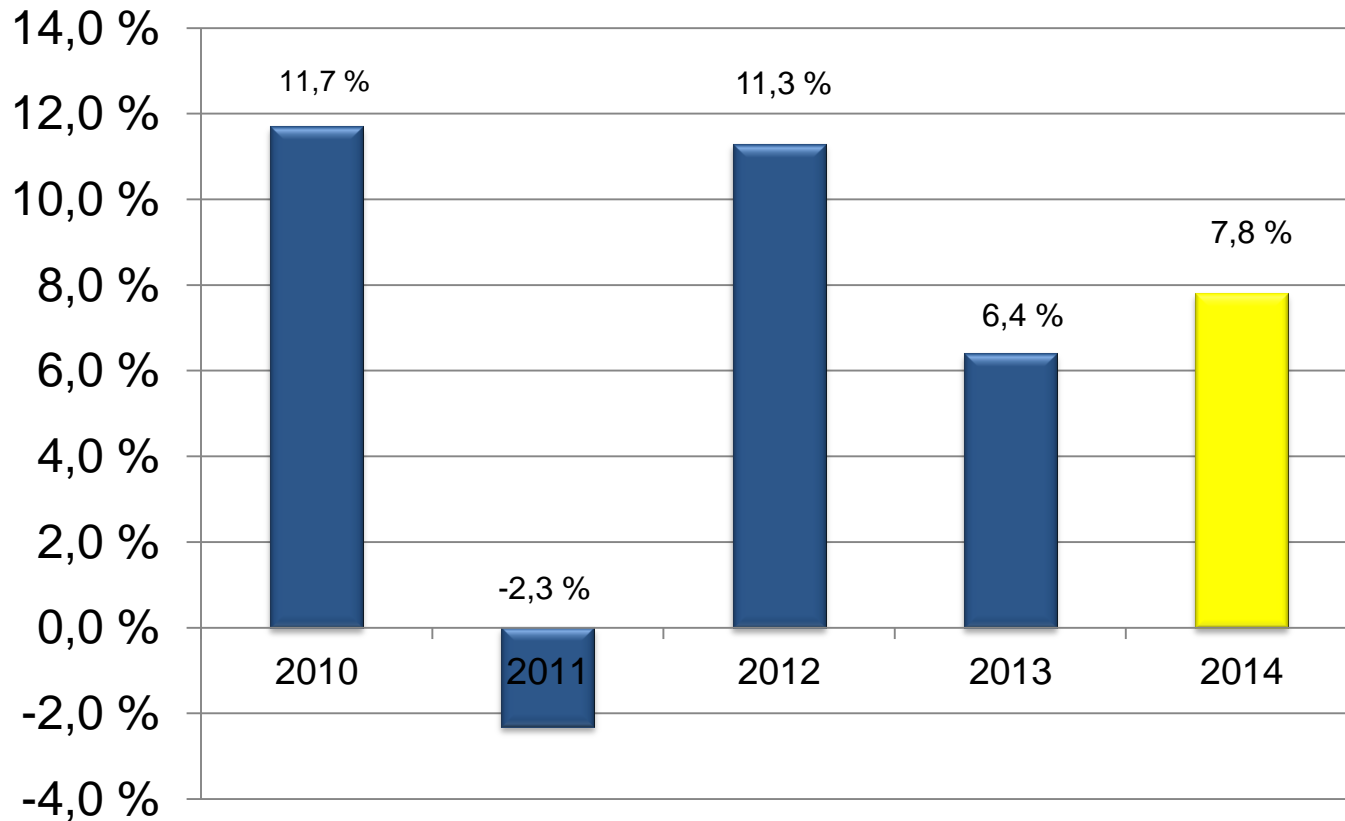


Sijoitukset luokiteltu TELA:n tuotonlaskentatyöryhmän sijoitusten mukaisesti

# Tuotto ja poikkeama strategisesta allokaatiosta

	%	%	%	%
31.12.2014	Tuotto	Jakauma	Strateginen allokaatio	Yli/alipaino
Korkosijoitukset	4,9	50,4	51,0	- 0,6
Noteeratut osakesijoitukset	11,7	39,5	40,0	- 0,5
Muut sijoitukset	7,8	10,1	9,0	1,1
<b>SIJOITUKSET YHTEENSÄ</b>	<b>7,8</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	

# 5:n vuoden tuottohistoria, %



Tuotot sijoitustoiminnan kulujen jälkeen.  
VER:n viiden vuoden tuottojen geometrinen keskiarvo on 6,8 prosenttia  
ja kymmenen vuoden 5,5 prosenttia.