



Puolivuosikatsaus 2011

Eläke-Tapiola

Puolivuosikatsaus 2011

Tilintarkastamon

Eläke-Tapiola

Tunnusluvut

Tiivistelmä tunnusluvuista

		1-6/2011	1-6/2010	1-12/2010
Yhtiön koko				
Vakuutusmaksutulo	Milj. euroa	758,5	717,5	1 425,7
Maksutulon muutos	%	5,7	0,3	2,7
Vastuuvelka	Milj. euroa	8 444,8	7 957,4	8 219,1
TyEL-palkkasumma-arvio	Milj. euroa	5 883,9	5 752,3	5 804,4
YEL-työtulosumma-arvio	Milj. euroa	993,3	920,9	869,4
Sijoitustoiminnan nettotuotto käyvin arvoin	Milj. euroa	18,9	335,3	922,5
Nettotuotto sitoutuneelle pääomalle	%	0,2	3,9	10,8
Toiminnan tehokkuus				
Liikekulut vak.maksun hoitokustannustulosta	%	83,1	88,6	81,6
Tuloskehitys				
Kokonaistulos	Milj. euroa	-142,4	237,2	575,4
Vakavaraisuus				
Toimintapääoma	Milj. euroa	2 062,0	1 875,7	2 175,4
% vastuuvelasta ¹⁾	%	27,5	26,7	29,6
ilman tilapäisiä lakimuutoksia	%	22,4	21,6	24,4
suhteessa vakavaraisuusrajaan		2,6	3,0	3,0
ilman tilapäisiä lakimuutoksia		2,1	2,4	2,4
Tasointuvastuu	Milj. euroa	301,0	296,8	322,8
Eläkevarat ²⁾	Milj. euroa	9 534,5	8 891,3	9 506,4

¹⁾ Suhdeluku laskettu %:na vakavaraisuusrajan laskennassa käytetystä vastuuvelasta

²⁾ Vastuuvelka + arvostuserot

- Kokonaistulos oli - 142,4 milj. euroa (237,2 milj. e)

	1-6/11	1-6/10	Muutos milj. e	1-12/10
Vakuutusliikkeen tulos	-21,2	12,8	-33,9	38,6
Sijoitustoiminnan tulos käyvin arvoin				
Sijoitustoiminnan nettotuotot kirjanpidossa ja muut korkoerät	212,6	160,1	52,5	395,3
Vastuuvelan tuottovaatimus	-141,5	-106,1	-35,4	-390,6
Sijoitustoiminnan kirjanpidollinen tulos	71,1	54,0	17,1	4,7
Arvostuserojen muutos	-197,6	166,9	-364,5	520,3
Sijoitustoiminnan tulos käyvin arvoin yht.	-126,5	220,9	-347,4	525,0
Hoitokustannustulos	5,3	3,6	1,8	11,8
Kokonaistulos	-142,4	237,2	-379,6	575,4

- Vakuutusmaksutulo nousi 5,7 %

758,5 milj. euroa (717,5 milj. e)

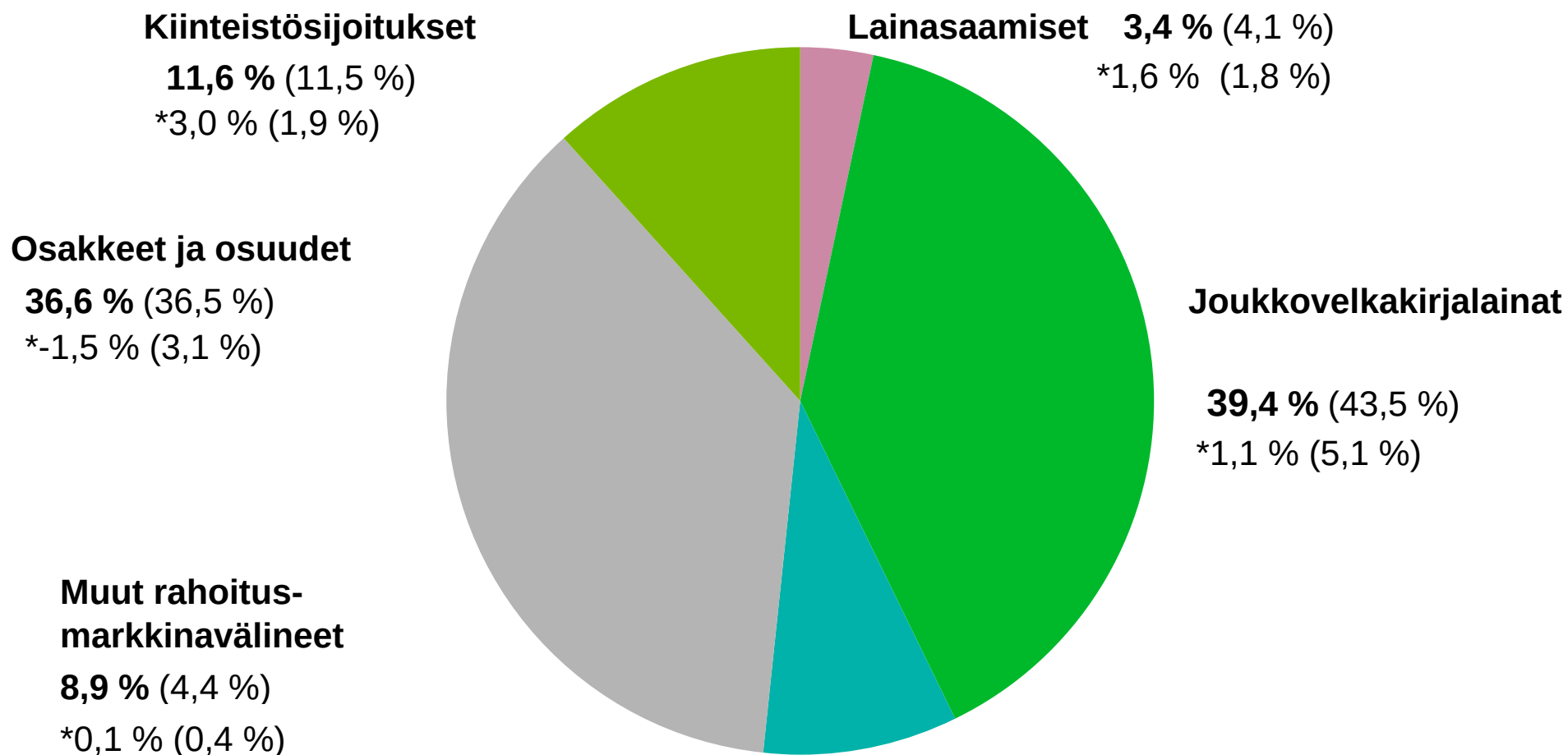
- TyEL vakuutus, kasvua 5,3 % 655,9 milj. euroa (622,9 milj. e)
- YEL-vähimmäisturvan mukainen vakuutus, kasvua 8,5 % 102,6 milj. euroa (94,6 milj. e)

Eläke-Tapiola

- **Sijoitustoiminnan nettotuotto käyvin arvoin 0,2 % (3,9 %)**
- **Liikekulut hoitokustannustulosta olivat 83,1 % (88,6 %)**
 - Hoitokustannustulos 5,3 milj. euroa (3,6 milj. e)
- **Vakavaraisuus**
 - **Toimintapääoma 2 062,0 milj. euroa (2 175,4 milj. e 12/2010)**
 - **Toimintapääoma vakavaraisuuslaskennan vastuuvélasta 27,5 % (29,6% 12/2010)**
 - Ilman tilapäisiä lakimuutoksia 22,4 % (24,4 % 12/2010)
 - **Toimintapääoma oli 2,6 -kertainen (3,0 -kertainen 12/2010) vaatimukseen nähden**
 - Ilman tilapäisiä lakimuutoksia 2,1 (2,4 12/2010)

Eläke-Tapiola

Sijoitusten jakauma ja tuottoprosentti



Käypä arvo 9 506,2 milj. euroa (9 378,3 milj. e 12/2010)
Sijoitustoiminnan tuottoprosentti 0,2 % (3,9 % 1-6/2010)

* Tuottoprosentti sijoituslajeittain

Eläke-Tapiola

Sijoitustoiminnan nettotuotto käyvin arvoin

	Sijoitusten nettotuotot käyvin arvoin ¹⁾ milj. euroa	Sitoutunut pääoma ²⁾ milj. euroa	Tuotto-% sitoutuneelle pääomalle		
	1-6/2011	1-6/2011	1-6/2011	1-6/2010	1-12/2010
Lainasaamiset ⁵⁾	5,7	354,8	1,6	1,8	3,3
Joukkovelkakirjalainat ³⁾	42,7	3 944,3	1,1	5,1	6,9
*josta korkorahastoja	2,5	470,0	0,5	11,3	15,0
Muut rahoitusmarkkinavälineet ja talletukset ³⁾	0,4	347,6	0,1	0,4	1,5
*josta korkorahastoja	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Osakkeet ja osuudet	-56,4	3 801,1	-1,5	3,1	21,0
Kiinteistösijoitukset ^{4), 5)}	31,8	1 065,6	3,0	1,9	5,5
*josta sijoitusrahastoja ja yhteissijoitusyhtiöitä	5,7	159,8	3,5	-3,2	-1,3
Muut sijoitukset	-2,4	0,0	0,0	0,0	0,0
Sijoitukset yhteensä	21,8	9 513,5	0,2	3,9	10,8
Sijoituslajeille kohdistamattomat tuotot, kulut ja liikekulut	-2,9				
Sijoitustoiminnan nettotuotto käyvin arvoin	18,9	9 513,5	0,2	3,9	10,8

1) Sijoitustoiminnan nettotuotot käyvin arvoin = Raportointikauden lopun ja alun markkina-arvojen muutos - kauden aikana tapahtuneet kassavirrat. Kassavirralla tarkoitetaan ostojen/kulujen ja myyntien/tuottojen erotusta.

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

3) Sisältää korkorahastojen tuotot.

4) Sisältää kiinteistösijoituksiin tilastoitavien sijoitusrahastojen ja yhteissijoitusyhtiöiden tuotot.

5) Kaikki lainat omille kiinteistöille ja rakennusaikaiset saamiset sisältyvät kiinteistösijoituksiin.

Eläke-Tapiola

Sijoitusjakauma käyvin arvoin

	30.6.2011		30.6.2010		31.12.2010	
	milj. euroa	%	milj. euroa	%	milj. euroa	%
Lainasaamiset ^{1),5)}	321,9	3,4	449,6	5,0	388,9	4,1
Joukkovelkakirjalainat ^{1),2)}	3 743,6	39,4	4 719,2	52,7	4 081,9	43,5
*sisältää korkorahastoja	471,8	5,0	418,3	4,7	448,2	4,8
Muut rahoitusmarkkinavälineet ja talletukset ^{1),2),3)}	850,0	8,9	126,1	1,4	409,7	4,4
*sisältää korkorahastoja	10,1	0,1	0,0	0,0	0,0	0,0
Osakkeet ja osuudet	3 483,9	36,6	2 650,2	29,6	3 419,7	36,5
Kiinteistösijoitukset ^{4),5)}	1 106,9	11,6	1 012,7	11,3	1 078,0	11,5
*sisältää sijoitusrahastoja ja yhteissijoitusyrityksiä	170,5	1,8	165,9	1,9	173,8	1,9
Muut sijoitukset	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Sijoitukset yhteensä	9 506,2	100,0	8 957,8	100,0	9 378,2	100,0

JVK, modifioitu duraatio

2,9

1) Sisältää kertyneet korot

2) Korkorahastoista pitkän koron rahastot sisältyvät joukkovelkakirjalainoihin ja lyhyen koron rahastot muihin rahoitusmarkkinavälineisiin.

3) Sisältää taseen sijoituksiin kuuluvat talletukset

4) Sisältää niiden sijoitusrahastojen osuudet ja sijoitukset niihin rinnastettaviin yhteissijoitusyrityksiin, jotka sijoittavat kiinteistöihin ja kiinteistöyhteisöihin.

5) Kaikki lainat omille kiinteistöille ja rakennusaikaiset saamiset sisältyvät kiinteistösijoituksiin.

Eläke-Tapiola

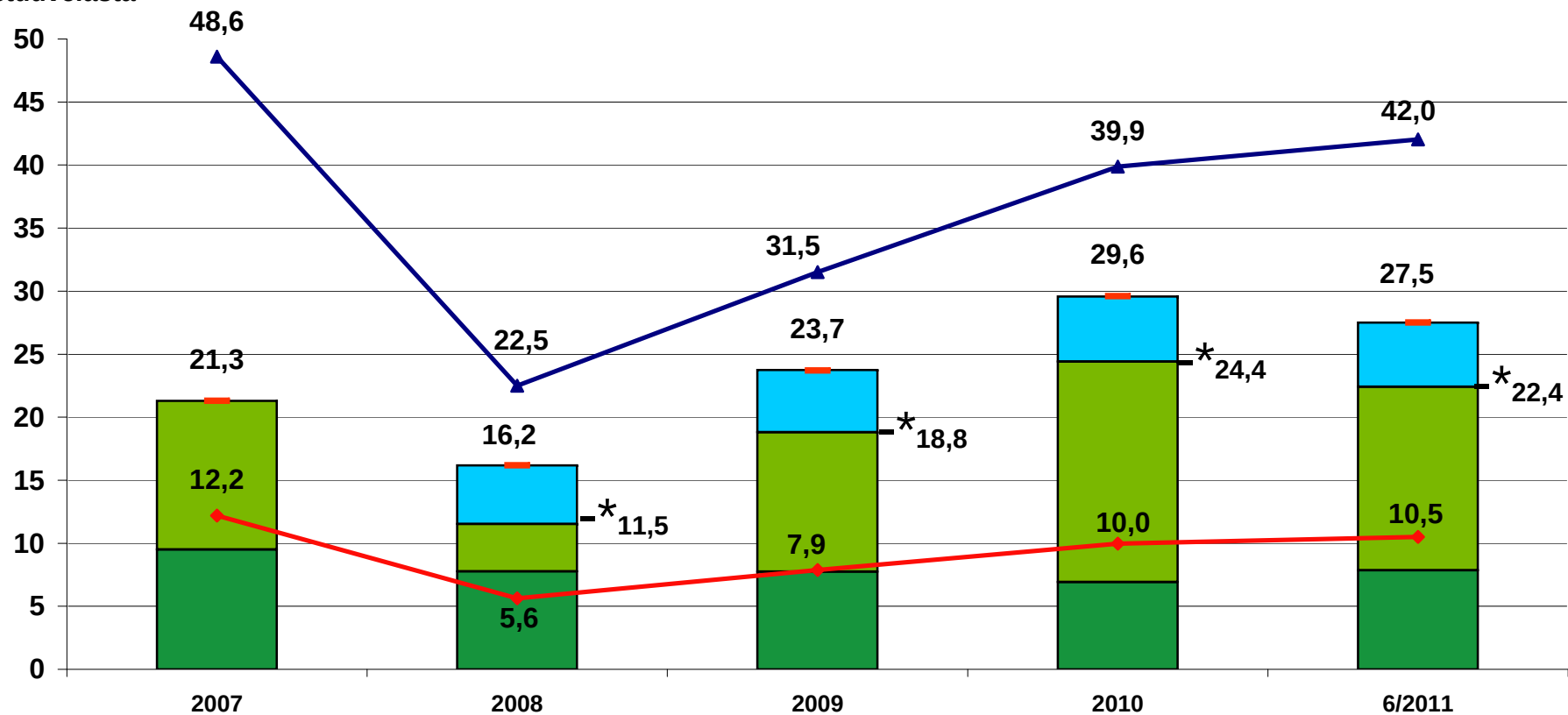
Sijoitukset riskin mukaisesti ryhmiteltynä

	JAKAUMA MILJ.€	JAKAUMA %	RISKI- JAKAUMA MILJ.€	RISKI- JAKAUMA %	TUOTTO %	VOLATILITEETTI %
Lainasaamiset	321,9	3,4 %	321,9	3,4 %	1,6 %	
Julkisyhteisöjen joukkovelkakirjalainat	1 461,0	15,4 %	1 450,9	15,3 %	-0,4 %	
Muiden yhteisöjen joukkovelkakirjalainat	2 282,6	24,0 %	2 292,5	24,1 %	2,0 %	3,0 %
Muut rahoitusmarkkinavälineet ja talletukset	850,0	8,9 %	868,9	9,1 %	0,1 %	
Korkosijoitukset	4 915,4	51,7 %	4 934,1	51,9 %	1,1 %	
Noteeratut osakkeet	2 942,9	31,0 %	2 907,0	30,6 %	-2,2 %	12,1 %
Pääomasijoitusrahastot	220,6	2,3 %	220,6	2,3 %	7,2 %	
Noteeraamattomat osakesijoitukset	71,2	0,7 %	71,2	0,7 %	17,7 %	
Osakesijoitukset	3 234,8	34,0 %	3 198,8	33,6 %	-1,3 %	
Suorat kiinteistösijoitukset	936,4	9,9 %	936,4	9,9 %	2,9 %	
Kiinteistösijoitusrahastot ja yhteissijoitukset	170,5	1,8 %	170,5	1,8 %	3,5 %	
Kiinteistösijoitukset	1 106,9	11,6 %	1 106,9	11,6 %	3,0 %	
Hedge-rahastosijoitukset	218,9	2,3 %	218,9	2,3 %	2,1 %	
Hyödykesijoitukset	0,0	0,0 %	17,3	0,2 %		
Muut sijoitukset	30,3	0,3 %	30,3	0,3 %	-10,7 %	
Muut sijoitukset	249,2	2,6 %	266,5	2,8 %	-4,9 %	
Sijoitukset yhteensä	9 506,2	100,0 %	9 506,2	100,0 %	0,2 %	3,6 %

Eläke-Tapiola

Toimintapääoma ja sen rajat

% vastuuvasta



* Toimintapääoma ilman tilapäisiä lakimuutoksia

Tpo:n muut erät

Arvostuserot

Tasausvastuusta rinnastettava osa

Vakavaraisuusraja

Vakavaraisuusaste

Toimintapääoman enimmäismäärä

Eläke-Tapiola

Vakavaraisuus

Toimintapääoma ja sen rajat

(% vakavaraisuusrajan laskennassa käytetystä vastuuvélasta)

Vakavaraisuusraja

Toimintapääoman enimmäismäärä

Toimintapääoma

- taseeseen sisältyvä toimintapääoma

- arvostuserot ja muut taseen ulkopuoliset erät

Toimintapääoma suhteessa vakavaraisuusrajaan

	1-6/2011	1-6/2010	1-12/2010
Vakavaraisuusraja	10,5	8,8	10,0
Toimintapääoman enimmäismäärä	42,1	35,3	39,9
Toimintapääoma	27,5	26,7	29,6
- taseeseen sisältyvä toimintapääoma	8,8	9,2	7,9
- arvostuserot ja muut taseen ulkopuoliset erät	18,7	17,4	21,7
Toimintapääoma suhteessa vakavaraisuusrajaan	2,6	3,0	3,0