

Eläke-Fennian osavuosisikatsaus 1.1. - 30.6.2011

- Sijoitustoiminnan tuotto 0,4 %
- Vakavaraisuus turvaavalla tasolla; vakavaraisuusaste 19,9 % vastuuvasta ja toimintapääoma 2,5-kertainen vakavaraisuusrajaan nähden
- Toiminnan tehokkuus erinomainen, hoitokustannussäästöä 20,9 %
- Eläke-Fennia vahvisti asemaansa yrittäjien työeläkevakuuttajana

Eläke-Fennian avainlukuja

	1.1.-30.6.2011	1.1.-30.6.2010	1.1.-31.12.2010
Vakuutusmaksutulo, milj. e	561,7	528,5	1 126,2
Maksetut eläkkeet ja muut korvaukset, milj. e	537,3	506,1	1 031,6
Sijoitusnettotuotot ja arvostuserojen muutos, milj. e ¹⁾	27,1	196,0	620,7
Sijoitustuotot, % ¹⁾	0,4	3,2	10,0
Vastuuvetka, milj. e	6 351,1	5 843,9	6 200,6
Toimintapääoma, milj. e ²⁾	1 159,7	1 029,7	1 225,6
suhde vakavaraisuusrajaan	2,5	2,2	2,8
suhde vastuuvetkaan ³⁾	19,9	18,8	21,4
Eläkevarat, milj. e ⁴⁾	6 963,2	6 478,2	6 934,9
TyEL-palkkasumma, milj. e ⁵⁾	4 677,4	4 322,6	4 590,0
YEL-työtulosumma, milj. e ⁵⁾	723,6	688,9	683,8
TyEL-vakuutuksenottajia	23 320	22 680	22 950
TyEL-vakuutettuja	174 560	172 740	181 520
YEL-vakuutuksenottajia	38 110	34 440	34 720
Eläkkeensaajia	83 960	82 530	82 980
Henkilöstö (keskimäärin)	255	251	253

¹⁾ Sisältää mm. sellaiset tuloslaskelman korkoerät, joita ei kirjata sijoitustoiminnan tuottoihin.

²⁾ Toimintapääoma sisältää EMU-rinnastusta hetkellä 30.6.2011 243 milj. e, hetkellä 30.6.2010 228 milj. e ja hetkellä 31.12.2010 239 milj. e.

³⁾ Suhdeluku laskettu %:na vakavaraisuusrajan laskennassa käytetystä vastuuvasta

⁴⁾ Vastuuvetka ja arvostuserot

⁵⁾ Arvio vakuutettujen koko vuoden palkka- ja työtulosummasta

Toimintaympäristön kehitys

Sijoitusympäristö oli alkuvuonna 2011 hyvän edellisvuoden lopun jälkeen vaikea. Jo tammi-kuussa monet edellisen vuoden positiiviset trendit kääntyivät päinvastaisiksi. USA:n dollarin heikennyttä hyödykemarkkinat kääntyivät korjausliikkeeseen. Samanaikaisesti kehittyvien markkinoiden osakekurssit kääntyivät laskuun keskuspankkien kiristäessä rahapolitiikkaansa vaimentaakseen kohonnutta inflaatiota. Japanin rannikon luonnonkatastrofi järkytti markkinoita maaliskuussa, ja vaikea tilanne hankaloitti globaaleja teollisuuden toimitusketjuja useita kuukausia.

Kreikan valtion velkaongelman kärjistyminen uudelleen alkukesästä ja velkaongelmien leviäminen koetteli euroalueen talouksien yhteistyökykyä ja pankkien riskinsietokykyä. Osakemarkkina

oli kesäkuun alussa laskussa Euroopan ja USA:n velkahuolien sekä odotuksia heikompien talouslukujen vuoksi. Öljyn hinta aleni edelleen. Valtioiden velkaongelmia arvioitiin jo alkukesästä hyvin kriittisiksi. Kreikan julkisen talouden saneeraustie näytti aiempaakin kivisemmältä ja pelot ongelmien tarttumisesta Portugaliin, Irlantiin, Italiaan ja Espanjaan pysyivät markkinoiden puheenaiheena.

Eläkevakuuttaminen

Kesäkuun lopussa Eläke-Fenniassa oli vakuutettuna 174 560 työntekijää ja 38 110 yrittäjää. Yhteensä vakuutettuja oli 212 670. Vakuutusmaksutulo 1.1. – 30.6.2011 oli 562 miljoonaa euroa (529 milj. e 1-6/2010) ja sen arvioidaan olevan 1 130 miljoonaa euroa vuonna 2011, mikä on 0,6 prosenttia enemmän kuin edellisenä vuonna.

Vuoden 2011 kolme siirtokierrosta kasvattivat Eläke-Fennian maksutuloa yhteensä 2,7 miljonnalla eurolla. TyEL-vakuutuksia siirtyi Eläke-Fenniaan kolmella siirtokierroksella nettona 184 kappaletta ja YEL-vakuutuksia 606 kappaletta. Uusmyynnin kautta saatiin uusia TyEL-vakuutuksia 1 775 kappaletta ja YEL-vakuutuksia 4 941 kappaletta raportointiajanjaksona.

Eläkkeensaajien lukumäärä oli kesäkuun lopussa 83 960. Maksetut eläkkeet tammi-kesäkuussa olivat 455 miljoonaa euroa. Eläkepäättöksiä tehtiin tammi-kesäkuussa 5,7 prosenttia enemmän kuin vastaavana aikana vuotta aiemmin.

Eläke-Fennia postitti työeläkeotteita vuonna 2011 TyEL- ja YEL-vakuutetuille yhteensä noin 271 000 kappaletta. Kaikki otteet oli toimitettu kesäkuun loppuun mennessä. Työeläkeote lähetetään vuosittain jokaiselle 18 – 67-vuotiaalle, joka on joskus työskennellyt yksityisen työnantajan palveluksessa tai yrittäjänä.

Sijoitustoiminta

Kesäkuun lopussa Eläke-Fennian sijoitusten arvo oli 6 909 miljoonaa euroa ja sijoitusten tuotto oli vuoden ensimmäisellä puoliskolla 0,4 %. Tarkempi erittely omaisuudesta ja tuotoista on esitetty seuraavissa taulukoissa.

Eläke-Fennian sijoitusjakauma

	30.06.2011		30.06.2010		31.12.2010	
	milj. e	%	milj. e	%	milj. e	%
Korkosijoitukset	3 792,4	54,9	3 199,9	50,3	3 627,3	53,6
Lainasaamiset	420,7	6,1	466,0	7,3	453,6	6,7
Joukkolainat	2 652,9	38,4	2 480,0	39,0	2 585,1	38,2
OECD/ETA-julkisyhteisöjen joukkovelkakirjalainat	1 183,0	17,1	1 454,8	22,9	1 208,0	17,9
Muiden yhteisöjen joukkovelkakirjalainat	1 469,8	21,3	1 025,1	16,1	1 377,1	20,4
Muut rahoitusmarkkinavälineet ja talletukset sisältäen sijoituksiin kohdistuvat saamiset ja velat ¹⁾	718,8	10,4	253,9	4,0	588,6	8,7
Osakesijoitukset	1 635,2	23,7	1 667,4	26,2	1 686,9	24,9
Noteeratut osakkeet	1 423,3	20,6	1 500,2	23,6	1 488,7	22,0
Pääomasijoitukset	111,2	1,6	74,5	1,2	98,3	1,5
Noteeraamattomat osakesijoitukset	100,6	1,5	92,7	1,5	99,9	1,5
Kiinteistösijoitukset	858,3	12,4	774,5	12,2	799,4	11,8
Suorat kiinteistösijoitukset	654,1	9,5	651,5	10,2	653,0	9,7
Kiinteistösijoitusrahastot ja yhteissijoitusyritykset	204,3	3,0	123,0	1,9	146,5	2,2
Muut sijoitukset	622,6	9,0	723,9	11,4	648,3	9,6
Hedge-rahastosijoitukset	549,7	8,0	723,9	11,4	648,3	9,6
Muut sijoitukset	72,9	1,1	-	-	-	-
Sijoitukset yhteensä	6 908,6	100,0	6 365,7	100,0	6 761,9	100,0
Jvk-salkun modifioitu duraatio		4,0		4,2		3,5

¹⁾ 1.1.2011 alkaen rahamarkkinasijoituksiin sisältyy myös sijoituksiin kohdistuvat saamiset ja velat

Tuotonlaskentatyöryhmän ohjeiden mukainen luokittelu.

Sisältää kertyneet korot.

Sisältää johdannaiset markkina-arvoin.

Eläke-Fennian sijoitusten riskijakauma ja riskiluvut 30.6.2011

	Markkina-arvo		Riskijakauma		Tuotto	Vola
	milj. e	%	milj. e	%	%	%
Korkosijoitukset	3 792,4	55	3 792,4	55	1,6 %	
Lainasaamiset	420,7	6	420,7	6	1,8 %	
OECD/ETA-julkisyhteisöjen joukkovelkakirjalainat	1 183,0	17	827,3	12	0,9 %	2,2 %
Muiden yhteisöjen joukkovelkakirjalainat	1 469,8	21	1 422,0	21	2,5 %	
Muut rahoitusmarkkinavälineet ja talletukset sisältäen sijoituksiin kohdistuvat saamiset ja velat	718,8	10	1 122,4	16	0,6 %	
Osakesijoitukset	1 635,2	24	1 635,2	24	-3,3 %	
Noteeratut osakkeet	1 423,3	21	1 423,3	21	-4,1 %	11,9 %
Pääomasijoitukset	111,2	2	111,2	2	3,7 %	
Noteeraamattomat osakesijoitukset	100,6	1	100,6	1	2,3 %	
Kiinteistösijoitukset	858,3	12	858,3	12	4,2 %	
Suorat kiinteistösijoitukset	654,1	9	654,1	9	3,4 %	
Kiinteistösijoitusrahastot ja yhteissijoitusyritykset	204,3	3	204,3	3	7,7 %	
Muut sijoitukset	622,6	9	622,6	9	0,0 %	
Hedge-rahastosijoitukset	549,7	8	549,7	8	0,5 %	3,8 %
Muut sijoitukset	72,9	1	72,9	1	-8,8 %	
Sijoitukset yhteensä	6 908,6	100	6 908,6	100	0,4 %	2,8 %

Markkina-arvo sisältää kertyneet korot

Riskijakauma = riskin mukaan laskettu (johdannaisilla oikaistu)

Tuotto = aika ja rahapainotteisella kaavalla laskettu tuotto sitoutuneelle pääomalle (mukautettu Dietz)

Volatiliteetti = kahden vuoden kuukausituotoista laskettu annualisoitu keskihajonta

Joukkolainojen modifioitu duraatio on 4,01 vuotta

Eläke-Fennian sijoitustoiminnan tuotto

	Sijoitusten nettotuotot käyvin arvoin, milj. e	Sitoutunut pääoma, milj. e	Tuotto-% sitoutuneelle pääomalle	Tuotto-% sitoutuneelle pääomalle	
	1.1.-30.6.2011	1.1.-30.6.2011	1.1.-30.6.2011	1.1.-30.6.2010	1.1.-31.12.2010
Korkosijoitukset	60,3	3 668,1	1,6 %	3,0 %	5,0 %
Lainasaamiset	8,2	441,2	1,8 %	1,5 %	3,4 %
Joukkovelkakirjalainat	47,7	2 528,0	1,9 %	3,6 %	5,8 %
OECD/ETA-julkisyhteisöjen joukkovelkakirjalainat	8,5	976,4	0,9 %	3,8 %	4,9 %
Muiden yhteisöjen joukkovelkakirjalainat	39,2	1 551,6	2,5 %	3,4 %	6,8 %
Muut rahoitusmarkkinavälineet ja talletukset sisältäen sijoituksiin kohdistuvat saamiset ja velat ¹⁾	4,4	698,8	0,6 %	0,5 %	1,0 %
Osakesijoitukset	-59,9	1 818,1	-3,3 %	4,4 %	22,5 %
Noteeratut osakkeet	-66,1	1 613,0	-4,1 %	4,8 %	24,8 %
Pääomasijoitukset	3,9	105,8	3,7 %	3,7 %	7,0 %
Noteeraamattomat osakesijoitukset	2,3	99,2	2,3 %	0,5 %	5,2 %
Kiinteistö-sijoitukset	33,5	793,5	4,2 %	3,2 %	8,2 %
Suorat kiinteistö-sijoitukset	21,5	637,7	3,4 %	3,4 %	7,1 %
Kiinteistö-sijoitusrahastot ja yhteissijoitusyritykset	12,0	155,8	7,7 %	1,8 %	14,0 %
Muut sijoitukset	0,3	632,8	0,0 %	2,1 %	9,4 %
Hedge-rahastosijoitukset	2,8	604,9	0,5 %	2,1 %	9,4 %
Muut sijoitukset	-2,4	27,9	-8,8 %	-	-
Sijoitukset yhteensä	34,2	6 912,4	0,5 %	3,2 %	9,9 %
Sijoitustoiminnan kohdistamattomat tuotot, kulut ja liikekulut ²⁾	-7,0		-0,1 %	0,0 %	0,1 %
Sijoitustoiminnan nettotuotto käyvin arvoin	27,1		0,4 %	3,2 %	10,0 %

¹⁾ 1.1.2011 alkaen rahamarkkinasijoituksiin sisältyy myös sijoituksiin kohdistuvat saamiset ja velat

²⁾ Sisältää mm. sellaiset tuloslaskelman korkoerät, joita ei kirjata sijoitustoiminnan tuottoihin

Tulos ja vakavaraisuus

Eläke-Fennian kokonaistulos käyvin arvoin oli alkuvuodelta -83 miljoonaa euroa (133 milj. e 30.6.2010). Alkuvuoden kokonaistulos muodostuu sijoitustoiminnan tuloksesta käyvin arvoin -75 miljoonaa euroa, vakuutusliikkeen tuloksesta -13 miljoonaa euroa ja hoitokustannustuloksesta 5 miljoonaa euroa. Eläke-Fennia käytti liikekuluihin 79 prosenttia vakuutusmaksun hoitokustannusosista.

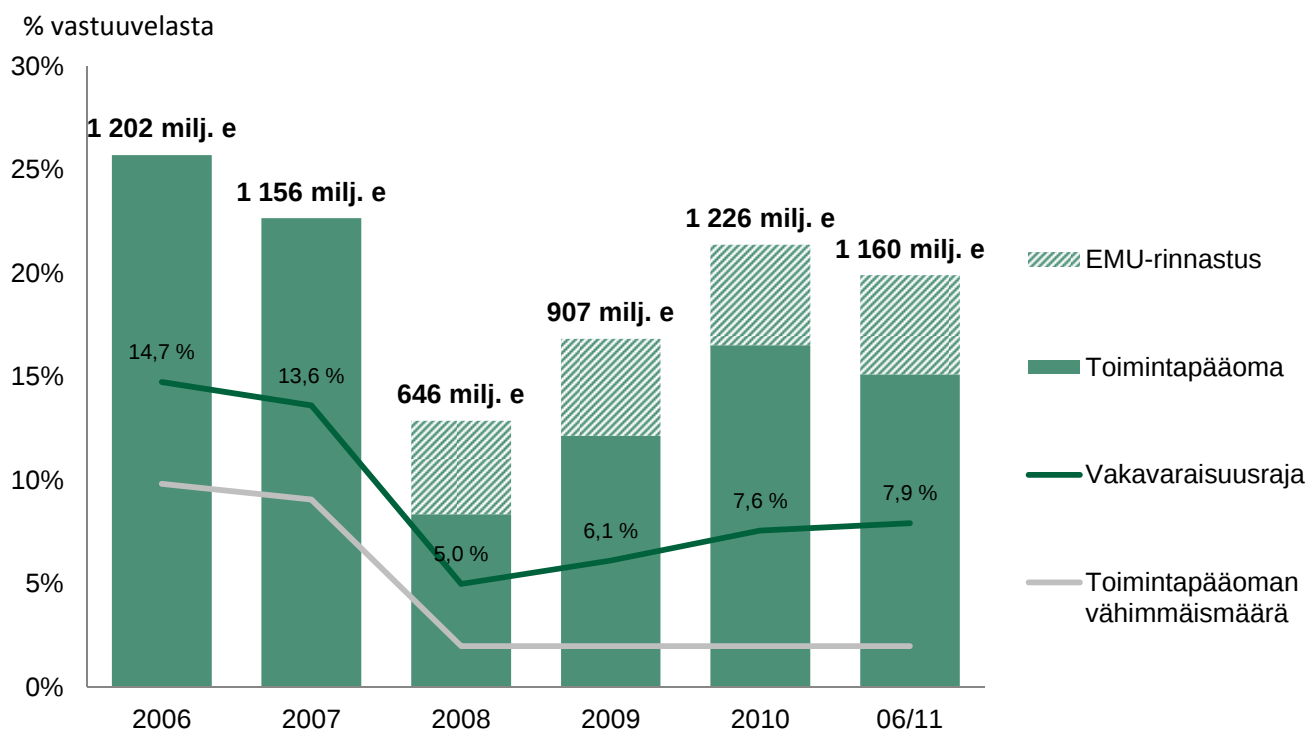
Eläke-Fennian toimintapääoma oli kesäkuun lopussa 1 160 miljoonaa euroa ja suhteessa vastuuvélkaan 19,9 prosenttia. Vakavaraisuusasema eli toimintapääoman suhde vakavaraisuusrajaan oli 2,5-kertainen. Luvuissa on huomioitu poikkeuslain mukainen EMU-rinnastus. Toimintapääoman määrä ilman EMU- rinnastusta oli 917 miljoonaa euroa, suhde vastuuvélkaan 15,1 % ja vakavaraisuusasema 1,9-kertainen vakavaraisuusrajaan nähden.

Eläke-Fennian tuloksen muodostuminen

milj. e	1.1.-30.6.2011	1.1.-30.6.2010	1.1.-31.12.2010
Tuloksen synty			
Vakuutusliikkeen tulos	-13,3	13,6	24,7
Sijoitustoiminnan tulos käyvin arvoin	-75,1	115,0	307,8
+ Sijoitustoiminnan nettotuotto käyvin arvoin ¹⁾	27,1	196,0	620,7
- Vastuuvelan tuottovaatimus	-102,2	-81,0	-312,9
Hoitokustannustulos	5,4	4,9	11,8
Kokonaistulos	-83,0	133,4	344,3

¹⁾ Sisältää sellaiset korkoerät, joita ei kirjata sijoitustoiminnan tuottoihin

Eläke-Fennian toimintapääoma ja sen rajat



Tulevaisuuden näkymät

Maailmantalouden kasvuodotukset heikkenivät merkittävästi kesä-heinäkuussa. Lisäksi heinäkuussa pudotettiin takautuvasti alaspäin USA:n vuoden 2010 viimeisen vuosipuoliskon ja alkuvuoden 2011 kasvutoteumaa. Talouden globaali ennakoimaton nopea heikkeneminen yhdistettynä velkakriisiin niin Euroopassa kuin USA:ssa sai aikaan totaalisen paniikin markkinoilla.

Kasvuennusteita on tuotu alaspäin sekä USA:ssa että Euroopassa myös vuodelle 2012. Globaalin talouskasvun on ennustettu vuonna 2012 heikkenevän noin 0,5 prosenttia vajaaseen 4 prosenttiin. Kasvun vetureina ovat edelleen kehittyvät maat.

Maailmantalouden tilanne on vakava, koska enää ei voida elvyttää valtioiden velkaa lisäämällä, takaamalla likviditeettiä ja laskemalla korkoja, koska kaikki nämä toimenpiteet ovat jo käytössä. Euroopan keskuspankki (EKP) ja Yhdysvaltain keskuspankki (FED) pystyvät helpottamaan tilannetta väliaikaisesti, mutta kestävämpien ratkaisujen avaimet ovat nyt poliitikkojen käsissä.

Raha- ja pääomamarkkinoiden kriisi vaikuttaa jo nyt reaalityouteen. Yritykset siirtävät investointejaan eikä uusia työpaikkoja synny. Epävarmuus vaikuttaa varovaisuutena kuluttajien käyttäytymiseen. Kaikki tämä ruokkii negatiivista kierrettä. Nykyisen kriisin todelliset vaikutukset reaalityouteen voidaan arvioida vasta ajan kuluessa.

Ennakoimme osakemarkkinoiden kehityksen olevan voimakkaasti vaihtelevaa ja korkotason olevan alhaalla loppuvuonna 2011.

Tässä osavuosisiraportissa esitetyt luvut ovat tilintarkastamattomia emoyhtiön lukuja. Eläke-Fennia julkistaa tilinpäätöksen vuodelta 2011 maaliskuussa 2012.

Lisätietoja antavat: Toimitusjohtaja Lasse Heiniö, p. 010 503 7204
Johtaja, sijoituslinja Eeva Grannenfelt,
p. 010 503 7211 tai 050 544 6355