

Eläke-Fennian osavuositiedot 1.1. - 30.6.2013

- Sijoitustoiminnan tuotto oli 1,9 %
- Vakavaraisuus turvaavalla tasolla; vakavaraisuusaste 20,9 % vastuuvastausta ja vakavaraisuuspääoma 2,2-kertainen vakavaraisuusrajaan nähden
- Toiminta tehokasta, hoitokustannussäästöä 20,0 %

Eläke-Fennian avainlukuja

	1.1.-30.6.2013	1.1.-30.6.2012	1.1.-31.12.2012
Vakuutusmaksutulo, milj. e	664,4	670,5	1 355,0
Maksetut eläkkeet ja muut korvaukset, milj. e	653,7	619,6	1 243,7
Sijoitusnettotuotot ja arvostuserojen muutos, milj. e ¹⁾	144,6	245,9	705,1
Sijoitustuotot, % ¹⁾	1,9	3,6	10,3
Vastuuvelka, milj. e	6 833,1	6 410,4	6 620,7
Vakavaraisuuspääoma, milj. e ²⁾	1 341,7	1 119,5	1 394,6
suhde vakavaraisuusrajaan	2,2	2,4	2,8
suhde vastuuvastausta ³⁾	20,9	18,6	22,3
Eläkevarat, milj. e ⁴⁾	7 750,7	7 135,1	7 621,5
TyEL-palkkasumma, milj. e ⁵⁾	5 057,6	5 005,3	5 041,4
YEL-työtulosumma, milj. e ⁵⁾	858,7	855,5	879,3
TyEL-vakuutuksenottajia	22 100	23 620	22 930
TyEL-vakuutettuja	179 540	183 320	188 920
YEL-vakuutuksenottajia	38 370	40 210	39 600
Eläkkeensaajia	87 560	85 630	86 370
Henkilöstö (keskimäärin)	250	263	252

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

²⁾ Vertailutiedoissa 30.6.2012 ja 31.12.2012 toimintapääoma sisältäen EMU-rinnastuksen

³⁾ Suhdeluku laskettu %:na vakavaraisuusrajan laskennassa käytetystä vastuuvastausta

⁴⁾ Vastuuvelka ja arvostuserot

⁵⁾ Arvio vakuutettujen koko vuoden palkka- ja työtulosummasta

Toimintaympäristön kehitys

Alkuvuosi alkoi osakemarkkinoilla positiivisissa tunnelmissa. Osakekurssien nousu oli voimakkainta Japanissa maan keskuspankin voimakkaiden tukitoimien ja niitä seuranneen jenin heikkenemisen vuoksi. Kurssihiippu ajoittui toukokuuhun, jolloin esimerkiksi Japanin Nikkei-indeksi oli noussut vuoden alusta jo peräti 50 prosenttia. Muilla markkinoilla nousu jäi huomattavasti vaatimattommaksi ja oli noin 10 prosenttia.

Toukokuun 22. päivä Yhdysvaltain keskuspankin johtaja Ben Bernanke vihjasi puheessaan, että keskuspankki saattaa aloittaa joukkovelkakirjaosto-ohjelman asteittaisen purkamisen syyskuun aikana. Markkinat tulkittsivat lausunnon merkinä siitä, että Yhdysvaltain keskuspankki saattaa aloittaa

elvytystoimenpiteiden asteittaisen purun. Samaan aikaan markkinoilla alettiin kiinnittää huomiota kehittyviltä markkinoilta kantautuneisiin uutisiin odotettua huonommista talousluvusta ja paikallisista mielenilmauksista esimerkiksi Turkissa ja Brasiliassa.

Sijoittajat reagoivat edellä mainittuihin tapahtumiin voimakkaasti. Suurimmat markkinaliikkeet tapahtuivat kehittyvien markkinoiden osake-, korko- ja valuuttamarkkinoilla. Tämän lisäksi pitkät korot nousivat voimakkaasti Euroopassa ja USA:ssa. Myös raaka-ainemarkkinoilla nähtiin merkittäviä liikeitä ja esimerkiksi kullan hinta laski alkuvuonna lähes 30 prosenttia. Eläkevakuuttajan kannalta ongelmalliseksi tilanteen teki se, että tämänkaltaisessa ympäristössä lähes kaikkien omaisuuslajien tuotot olivat laskusuunnassa. Hyvän alkuvuoden jälkeen Eläke-Fennian tuotoissa päädyttiin takaisin lähelle alkuvuoden tasoa. Omaisuuslajeista merkittävää hajautushyötyä toivat kiinteistösijoitukset ja hedge-rahastot.

Eläkevakuuttaminen

Kesäkuun lopussa Eläke-Fenniassa oli vakuutettuna 179 540 työntekijää ja 38 370 yrittäjää. Yhteensä vakuutettuja oli 217 910. Vakuutusmaksutulo 1.1. - 30.6.2013 oli 664 miljoonaa euroa (670 milj. e 1-6/2012) ja sen arvioidaan olevan 1 340 miljoonaa euroa vuonna 2013, mikä on 1,1 prosenttia vähemmän kuin edellisenä vuonna.

Vuoden 2013 kolme siirtokierrosta ovat pienentäneet Eläke-Fennian maksutuloa yhteensä 23,9 miljoonalla eurolla. TyEL-vakuutuksia siirtyi Eläke-Fenniasta pois kolmella siirtokierroksella nettona 348 kappaletta ja YEL-vakuutuksia lähti nettona 418 kappaletta. Uusmyynnin kautta saatiin uusia TyEL-vakuutuksia 992 kappaletta ja YEL-vakuutuksia 1640 kappaletta (toteuma tammi-kesäkuu).

Eläkkeensaajien lukumäärä oli kesäkuun lopussa 87 560. Maksetut eläkkeet tammi-kesäkuussa olivat lähes 534 miljoonaa euroa. Eläkepäätöksiä (päätettyjä eläkekäsittelyjä) tehtiin tammi-kesäkuussa 10 % enemmän kuin vastaavana aikana vuotta aiemmin.

Eläke-Fennia postitti vuonna 2013 työeläkeotteita TyEL- ja YEL-vakuutetuille yhteensä noin 116 500 kappaletta. Otteet toimitettiin kesäkuun loppuun mennessä. Vuodesta 2013 työeläkeotteiden postitusta harvennetaan niin, että ote lähetetään joka kolmas vuosi jokaiselle 18 - 67-vuotiaalle, joka on työskennellyt yksityisen työnantajan palveluksessa tai yrittäjänä. Tänä vuonna otteen saivat tammi-huhtikuussa syntyneet. Yli 60-vuotiaille ote postitetaan vuosittain. Lisäksi Eläke-Fennia lähetti vuonna 2013 otteen kaikille yrittäjäasiakkailleen, joille haluttiin muistuttaa työtulon oikean tason tärkeydestä.

Sijoitustoiminta

Kesäkuun lopussa Eläke-Fennian sijoitusten arvo oli 7 673 miljoonaa euroa ja sijoitusten tuotto oli vuoden ensimmäisellä puoliskolla 1,9 %. Tarkempi erittely omaisuudesta ja tuotoista on esitetty seuraavissa taulukoissa.

Eläke-Fennian sijoitusten riskijakauma ja riskiluvut 30.6.2013.
Taulukko on laadittu Telan suosituksen mukaisesti.

	Markkina-arvo		Riskijakauma		Tuotto	Vola
	milj. e	%	milj. e	%	%	%
Korkosijoitukset	3 511,3	45,8	3 450,2	45,0	-0,3 %	
Lainasaamiset	356,2	4,6	356,2	4,6	1,6 %	
OECD/ETA-julkisyhteisöjen joukkovelkakirjalainat	502,6	6,5	204,8	2,7	-0,2 %	3,9 %
Muiden yhteisöjen joukkovelkakirjalainat	1 767,1	23,0	1 767,1	23,0	-0,8 %	
Muut rahoitusmarkkinavälineet ja talletukset sisältäen sijoituksiin kohdistuvat saamiset ja velat	885,5	11,5	1 122,1	14,6	0,2 %	
Osakesijoitukset	2 128,9	27,7	2 190,1	28,5	4,2 %	
Noteeratut osakkeet	1 901,4	24,8	1 962,6	25,6	4,7 %	14,7 %
Pääomasijoitukset	165,7	2,2	165,7	2,2	4,6 %	
Noteeraamattomat osakesijoitukset	61,8	0,8	61,8	0,8	-5,2 %	
Kiinteistösijoitukset	1 200,9	15,7	1 200,9	15,7	3,7 %	
Suorat kiinteistösijoitukset	978,7	12,8	978,7	12,8	3,4 %	
Kiinteistösijoitusrahastot ja yhteissijoitusyritykset	222,2	2,9	222,2	2,9	4,7 %	
Muut sijoitukset	831,9	10,8	831,9	10,8	4,4 %	
Hedge-rahastosijoitukset	816,5	10,6	816,5	10,6	4,4 %	4,1 %
Muut sijoitukset	15,5	0,2	15,5	0,2	4,3 %	
Sijoitukset yhteensä	7 673,1	100,0	7 673,1	100,0	1,9 %	4,4 %

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 3,89 vuotta

Eläke-Fennian perusjakauma ja riskijakauma. Riskijakauma on laskettu FIVAn ohjeiden mukaisesti.

Sijoitusjakauma käyvin arvoin	Perusjakauma						Riskijakauma			
	30.06.2013		30.06.2012		31.12.2012		30.06.2013		30.06.2012	31.12.2012
	milj. e	%	milj. e	%	milj. e	%	milj. e	%	%	%
Korkosijoitukset	3 511,3	45,8	3 732,5	52,6	3 888,3	51,9	3 213,6	43,2	51,2	50,0
Lainasaamiset	356,2	4,6	354,1	5,0	397,7	5,3	356,2	4,8	5,1	5,4
Joukkolainat	2 269,7	29,6	2 837,0	40,0	3 078,6	41,1	1 971,9	26,5	38,4	39,0
Muut rahoitusmarkkinavälineet ja talletukset sisältäen sijoituksiin kohdistuvat saamiset ja velat	885,5	11,5	541,5	7,6	412,0	5,5	885,5	11,9	7,8	5,6
Osakesijoitukset	2 128,9	27,7	1 648,2	23,2	1 625,6	21,7	2 190,1	29,5	24,3	23,2
Noteeratut osakkeet	1 901,4	24,8	1 418,4	20,0	1 360,9	18,2	1 962,6	26,4	21,0	19,6
Pääomasijoitukset	165,7	2,2	131,3	1,9	161,0	2,1	165,7	2,2	1,9	2,2
Noteeraamattomat osakesijoitukset	61,8	0,8	98,5	1,4	103,7	1,4	61,8	0,8	1,4	1,4
Kiinteistösijoitukset	1 200,9	15,7	899,7	12,7	1 147,6	15,3	1 200,9	16,1	12,9	15,6
Suorat kiinteistösijoitukset	978,7	12,8	671,3	9,5	931,8	12,4	978,7	13,2	9,6	12,6
Kiinteistösijoitusrahastot ja yhteissijoitusyritykset	222,2	2,9	228,3	3,2	215,8	2,9	222,2	3,0	3,3	2,9
Muut sijoitukset	831,9	10,8	812,6	11,5	833,8	11,1	831,9	11,2	11,6	11,3
Hedge-rahastosijoitukset	816,5	10,6	791,4	11,2	826,6	11,0	816,5	11,0	11,3	11,2
Muut sijoitukset	15,5	0,2	21,3	0,3	7,2	0,1	15,5	0,2	0,3	0,1
Sijoitukset yhteensä	7 673,1	100,0	7 093,0	100,0	7 495,2	100,0	7 436,5	100,0	100,0	100,0
Jvk-salkun modifioitu duraatio	3,89									

Eläke-Fennian sijoitustoiminnan tuotto

	Sijoitusten nettotuotot käyvin arvoin, milj. e	Sitoutunut pääoma, milj. e	Tuotto-% sitoutuneelle pääomalle	Tuotto-% sitoutuneelle pääomalle	
	1.1.-30.6.2013	1.1.-30.6.2013	1.1.-30.6.2013	1.1.-30.6.2012	1.1.-31.12.2012
Korkosijoitukset	-11,8	3 655,5	-0,3 %	4,0 %	9,0 %
Lainasaamiset	5,8	368,5	1,6 %	1,4 %	2,9 %
Joukkovelkakirjalainat	-18,8	2 784,6	-0,7 %	4,8 %	11,0 %
OECD/ETA-julkisyhteisöjen joukkovelkakirjalainat	-1,5	597,5	-0,2 %	2,4 %	5,3 %
Muiden yhteisöjen joukkovelkakirjalainat	-17,3	2 187,1	-0,8 %	5,9 %	13,3 %
Muut rahoitusmarkkinavälineet ja talletukset sisältäen sijoituksiin kohdistuvat saamiset ja velat	1,2	502,4	0,2 %	0,8 %	1,2 %
Osakesijoitukset	79,6	1 888,6	4,2 %	4,8 %	15,8 %
Noteeratut osakkeet	77,2	1 631,5	4,7 %	4,8 %	16,7 %
Pääomasijoitukset	7,4	161,2	4,6 %	4,4 %	10,8 %
Noteeraamattomat osakesijoitukset	-5,0	95,9	-5,2 %	4,9 %	10,7 %
Kiinteistösijoitukset	42,5	1 160,6	3,7 %	3,8 %	12,5 %
Suorat kiinteistösijoitukset	32,4	946,4	3,4 %	4,2 %	14,8 %
Kiinteistösijoitusrahastot ja yhteissijoitusyritykset	10,2	214,3	4,7 %	2,8 %	5,4 %
Muut sijoitukset	36,9	832,2	4,4 %	0,6 %	6,3 %
Hedge-rahastosijoitukset	36,2	817,1	4,4 %	2,7 %	8,6 %
Muut sijoitukset	0,7	15,1	4,3 %	-28,5 %	-41,9 %
Sijoitukset yhteensä	147,2	7 536,9	2,0 %	3,7 %	10,5 %
Sijoitustoiminnan kohdistamattomat tuotot, kulut ja liikekulut ¹⁾	-2,5		0,0 %	-0,1 %	-0,1 %
Sijoitustoiminnan nettotuotto käyvin arvoin	144,6		1,9 %	3,6 %	10,3 %

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

Tulos ja vakavaraisuus

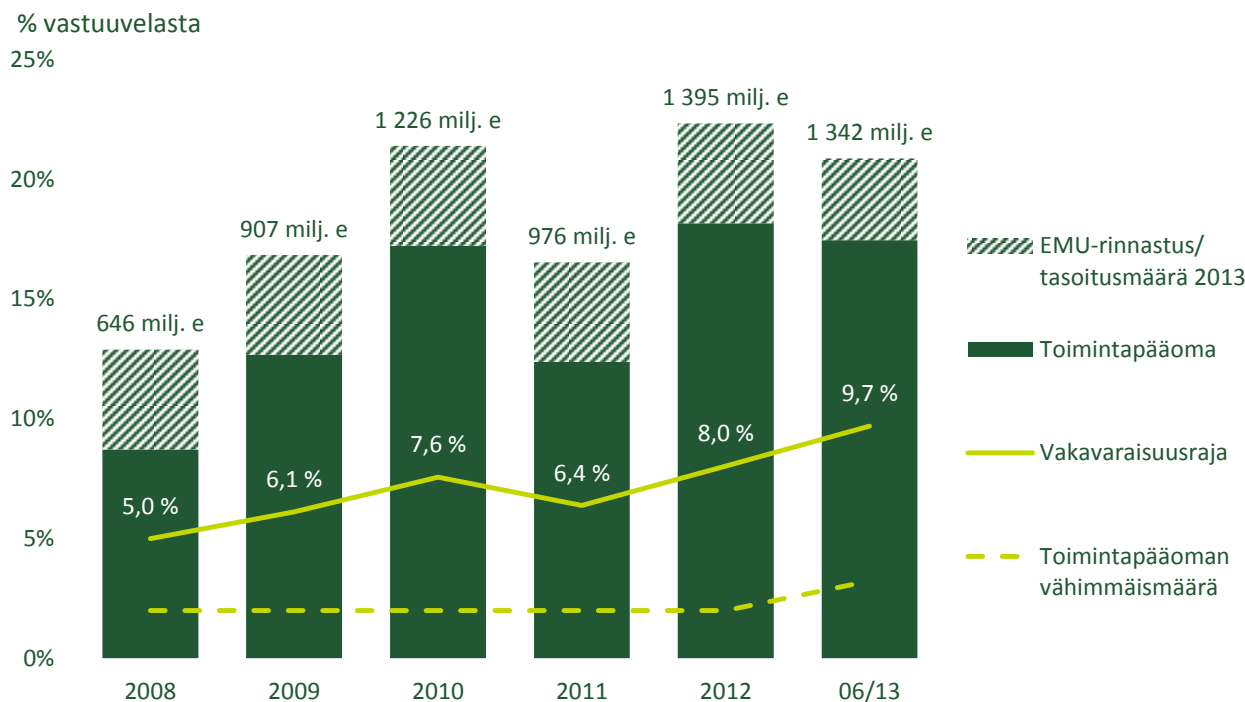
Eläke-Fennian kokonaistulos käyvin arvoin oli alkuvuodelta -20 miljoonaa euroa (137 milj. e 1-6/2012). Alkuvuoden kokonaistulos muodostuu sijoitustoiminnan tuloksesta käyvin arvoin -18 miljoonaa euroa, vakuutusliikkeen tuloksesta -7 miljoonaa euroa ja hoitokustannustuloksesta 6 miljoonaa euroa. Eläke-Fennia käytti liikekuluihin 80 prosenttia vakuutusmaksun hoitokustannusosista. Eläke-Fennian vakavaraisuuspääoma oli kesäkuun lopussa 1 342 miljoonaa euroa ja suhteessa vastuovelkaan 20,9 prosenttia. Vakavaraisuusasema eli vakavaraisuuspääoman suhde vakavaraisuusrajaan oli 2,2-kertainen. Työeläkelaitosten määräaikaisen vakavaraisuuslainsäädännön voimassaolo päättyi vuoden 2012 lopussa. Vuoden 2013 alusta voimaan tuli uusi, pysyvä työeläkelaitosten vakavaraisuutta säätelevä laki, jossa toimintapääoma ja tasoitusmäärä yhdistettiin niin kutsutuksi vakavaraisuuspääomaksi.

Eläke-Fennian tuloksen muodostuminen

milj. e	1.1.-30.6.2013	1.1.-30.6.2012	1.1.-31.12.2012
Tuloksen synty			
Vakuutusliikkeen tulos	-7,2	-2,3	-10,2
Sijoitustoiminnan tulos käyvin arvoin	-18,2	132,3	410,0
+ Sijoitustoiminnan nettotuotto käyvin arvoin ¹⁾	144,6	245,9	705,1
- Vastuuvelan tuottovaatimus	-162,8	-113,6	-295,1
Hoitokustannustulos	5,8	7,3	14,3
Kokonaistulos	-19,7	137,2	414,1

¹⁾ Sisältää sellaiset korkoerät, joita ei kirjata sijoitustoiminnan tuottoihin

Eläke-Fennian vakavaraisuuspääoma ja sen rajat



Tulevaisuuden näkymät

Vastoin alkuvuonna vallinneita odotuksia maailmantalouden kasvuvauhti on jäämässä kuluvana vuonna 0,25 prosenttiyksikön verran edellisvuotta alhaisemmaksi, vain 2 prosenttiin. Vuodelle 2014 globaalin kasvun konsensusennuste on noin 3 prosenttia. Inflaatio-odotukset ovat pysyneet hyvin maltillisina ja ovat kuluvalla vuodelle 2,3 prosenttia, mikä on puoli prosenttiyksikköä edellisvuotta alhaisempi. Seuraavien parin vuoden aikana kuluttajahintojen odotetaan nousevan hieman, mutta inflaation odotetaan jäävän alle 3 prosenttiin. Työllisyysasteen koheneminen on hitaan kasvuelpymisen vuoksi verkkaista ja esimerkiksi Yhdysvaltain keskuspankin kriittiseksi tasoksi asettama 6,5 prosentin työttömyystaso saavutetaan näillä näkymin vasta vuonna 2015. Suurista kehittyvistä maista Kiinassa, Brasiliassa ja Venäjällä kasvu on heikentynyt, eikä niiden kasvun odoteta palaavan lähivuosina finanssikriisiä edeltäneelle tasolle. Euroopan talouskuva on edelleen synkkä, mutta näyttää kesän mittaan tasaantuneen heikolle tasolle.

Yritysriskilliset markkinat ovat tuottaneet alentuneista kasvuluvuista huolimatta kohtuullisen hyvin kuluvana vuonna. Tämä johtune keskuspankkien poikkeuksellisista toimista markkinoiden tukemiseksi. Alkukesällä jo pieni varoitus Yhdysvaltain keskuspankilta tukiostojen pienentämisestä sai aikaan hermostuneisuutta. Sittemmin keskuspankkien puheet ovat olleet markkinoita rauhoittelevia, mutta selvää levottomuutta on ilmassa. Loppuvuodelle kaivattaisiinkin näyttöä talouskasvun pysyvämmästä piristymisestä. Markkinakorot ovat edelleen historiallisen matalalla tasolla, vaikkakin ne ovat olleet nousussa toukokuun alusta lähtien. Maltillista nousua on edelleen odotettavissa, vaikka keskuspankkien ohjauskoroissa ei ole vielä nousupainetta.

Talousindikaattorit viittaavat loppukesällä valoisampaan loppuvuoteen, mikä antaisi syytä odottaa yritysriskillisten sijoituskohteiden, etenkin osakesijoitusten, tuottavan parhaiten loppuvuonna.

Korkosijoituksissa lähikuukaudet ovat luultavasti hyvin vaisut. Markkinat joutuvat tasapainoilemaan loppuvuonna kasvunäkymien sekä toisaalta keskuspankkien, ainakin Yhdysvaltain keskuspankin, pyrkimyksillä vähentää markkinoiden tukitoimia.

Joulukuussa 2012 Eläke-Fennian ja LähiTapiola Eläkeyhtiön hallitukset hyväksyivät aiesopimuksen yhtiöiden yhdistämisestä. Sulautumisen suunnittelua jatkettiin kevään aikana ja maaliskuun lopussa molempien yhtiöiden hallitukset hyväksyivät fuusion puitesopimuksen ja sulautumissuunnitelman. Yhtiöiden ylimääräiset yhtiökokoukset hyväksyivät sulautumiseen tähtäävän suunnitelman 19.6.2013. Finanssivalvonta antoi luvan sulautumiselle kesäkuun lopussa. Sulautumisen seurauksena Keskinäinen Työeläkevakuutusyhtiö Elo aloittaa toimintansa 1.1.2014. Eläkejärjestelmän kannalta merkittävä fuusio hyödyttää asiakkaita ja parantaa koko työeläkejärjestelmän tehokkuutta ja toimintavarmuutta.

Uusi työeläkeyhtiö tulee olemaan merkittävä vaikuttaja työeläkealalla. Noin 3 miljardin euron suuruisella vakuutusmaksutulolla Elon markkinaosuus on toiminnan alussa noin 24 prosenttia. Yhtiön sijoitusvarallisuus on yli 17 miljardia. Fuusion synergiahyödyt ovat keväällä tehtyjen arvioiden mukaan merkittävät fuusion ylimenovaiheen jälkeen ja näkyvät asiakkaille vakuutusmaksualennuksissa. Uusi yhtiö panostaa erityisesti palvelujen helppokäyttöisyyteen sekä yritysrahoituksen ja työhyvinvoinnin palveluihin. Elo tulee toimimaan Fennian ja LähiTapiolan työeläkevakuutuskumppanina, joten sen palvelut ovat kattavan kumppaniverkoston kautta saatavilla kaikkialla Suomessa.

Tässä osavuosisiraportissa esitetyt luvut ovat tilintarkastamattomia emoyhtiön lukuja.

Lisätietoja antavat: Toimitusjohtaja Lasse Heiniö, p. 010 503 7204
Johtaja, sijoitukset Eeva Grannenfelt,
p. 010 503 7211 tai 050 544 6355
Johtaja, talous ja HR Irmeli Heino, p. 010 503 7208