

**Tapiola
Rahastoyhtiö Oy**

**Tilinpäätös
2004**

HALLITUKSEN TOIMINTAKERTOMUS TILIVUODELTA 2004

Rahastomarkkinoiden kehitys

Vuoden 2004 aikana Suomen rekisteröityjen rahastojen rahastopääoma kasvoi 22 miljardista eurosta 31 miljardiin euroon, mikä vastaa 41 %:n nousua pääomissa. Suomessa ei ole aikaisemmin koettu näin voimakasta rahastopääomien kasvua. Rahastosijoittamisen vahvasta suosios- ta kertoo se, että 89 % pääomien kasvusta tuli uusista rahastosijoituk- sista. Alkuvuonna 2004 rahastomarkkinoiden kasvu Suomessa oli Euroopan toiseksi nopeinta. Yksittäisistä rahastoluokista eniten uusia euromääräisiä sijoituksia keräsivät lyhyen koron rahastot. Yritysten ja yhteisöjen osuus kaikista rahastopääomista on kasvanut tämän vuosi- kymmenen alkuvuosina hieman vuoteen 2000 verrattuna. Kotitalouksien osuus rahastopääomista oli vuoden 2004 marraskuussa Rahoitustar- kastuksen mukaan 29 %. Vuonna 2004 yritykset lisäsivät rahastojen käyttöä kassanhallinnan välineenä.

Rahastojen nettomerkinnot kasvoivat voimakkaimmin osakerahastoissa. Nämä merkinnät olivat 2 266,1 miljoonaa euroa, jossa kasvua on edel- lisvuodesta 91,4 %.

Rahastopääomat	jakautuminen		muutos	
	31.12.2004		2000-2004	
	%		%	
Lyhyen koron rahastot	30		18	
Pitkän koron rahastot	19		5	
Osakerahastot	36		-10	
Yhdistelmärahastot	12		-15	
Vipurahastot	2		2	

Sijoitusrahastolaki uudistui perusteellisesti huhtikuussa 2004, jonka ta- kia rahastojen sääntöjä uusittiin. Lisäksi jokaisesta rahastosta on laadit- tava esite, joka antaa säästäjälle perustiedot rahastosta ja sen toimin- nasta. Ns. Siva-työryhmän ehdotusta laajentaa verokannusteet myös rahastosäästämiseen ei hyväksytty. Työryhmän ehdotuksista hyväksyt- tiin kuitenkin sekä varallisuusveron poisto vuoden 2006 alusta että va- paaehtoisten eläkevakuutusten verotuksen muuttaminen ansiotulosta pääomatulopohjaiseksi.

Tapiola Rahastoyhtiön hallinnoimien rahastojen kehitys

Vuosi 2004 oli yhtiön neljäs toimintavuosi. Rahastopääomat kasvoivat yhtiön hallinnoimissa 16 sijoitusrahastossa yli 200 miljoonalla eurolla 528,8 miljoonasta eurosta 730,2 miljoonaan euroon. Tämä 38 %:n kas- vu ei aivan riittänyt säilyttämään markkinaosuuttamme vaan se aleni 0,1 prosenttiyksikköä 2,3 %:iin. Kasvumme oli kuitenkin niin voimasta, että Tapiola Rahastoyhtiö Oy nousi sijalta kymmenen Suomen kahdeksan- neksi suurimmaksi rahastoyhtiöksi. Osuudenomistajien lukumäärä oli vuoden 2004 päättyessä 10 165.

Oheisesta taulukosta selviää Tapiola Rahastoyhtiön hallinnoimien rahastojen rahastopääomien jakautuminen.

Rahastopääomat	jakautuminen	
	31.12.2004	
	%	
Lyhyen koron rahastot	18,7	
Pitkän koron rahastot	30,9	
Osakerahastot	38,5	
Yhdistelmärahastot	11,9	

Tapiola Rahastoyhtiö Oy:n hallinnoimien **rahastojen luokitukset ovat tasapainoisen tuotto/riskisuhteen vuoksi** menestyneet hyvin vertailtaessa kahdeksaa Suomen suurinta rahastoyhtiötä. Oheisessa taulukossa on esitetty Tapiolan rahastojen tuotto vuonna 2004:

Rahastojen tuotto	2004
	%
Korkorahastot	
Tapiola Rahamarkkina	2,21
Tapiola Korko	5,21
Tapiola Riskikorko	8,65
Yhdistelmärahastot	
Tapiola Tasapaino	6,14
Tapiola 2010	5,74
Tapiola 2015	6,44
Tapiola 2020	5,60
Tapiola 2025	5,91
Tapiola Maailma	5,39
Osakerahastot	
Tapiola Trendi	17,43
Tapiola Instituutio	12,73
Tapiola USA	4,35
Tapiola Hyvinvointi	12,51
Tapiola Tulevaisuus	3,40
Tapiola Kehittyvät Markkinat	17,17

Vuonna 2004 teimme muutoksia rahastovalikoimaamme. Marraskuussa 2004 lopetettiin heikon kysynnän vuoksi Erikoissijoitusrahasto Tapiola Ympäristö ja joulukuussa toimintansa käynnisti erityisesti nuorille eläkesäästäjille tarkoitettu Sijoitusrahasto Tapiola 2035.

Tapiola Rahastoyhtiö Oy:n kehitys

Rahastoyhtiön www-sivut uudistettiin ja rahastoyhtiön verkkopalvelut yksityishenkilöille yhdistettiin Tapiolan Omistaja-asiakkaan verkkopalveluun. Tapiola-rahastojen maksuliikennettä keskitettiin Tapiola Pankkiin, minkä vuoksi muiden pankkiryhmiä maksunappeja jouduttiin poistamaan verkkopalvelusta. Vuonna 2004 uudistettiin asiakasraportointi se-

kä jatkuvan rahastosäästämisen konsepti. Asiakastyytyväisyyskyselyssä kiitettävien arvosanojen osuus oli edelleen korkealla tasolla.

Rahastoyhtiö ei vuonna 2004 osallistunut sijoituskohteina olevien yritysten yhtiökokouksiin.

Tilikauden tulos

Rahastoyhtiön voitto ennen satunnaisia eriä oli 890 tuhatta euroa (vuoden 2003 voitto oli 275 tuhatta euroa). Voiton määrää kasvatti sekä hallinnoitavien varojen kasvu että rahastoyhtiön oman myyntityön kasvanut osuus kokonaisymyynnistä.

Yhtiön liikevaihto muodostui hallinnointipalkkiotuotoista sijoitusrahastoilta 4 005 tuhatta euroa (edellisenä vuonna 2 766 tuhatta euroa) sekä merkintä- ja lunastuspalkkiotuotoista 159 tuhatta euroa (76 tuhatta euroa). Hallinnointipalkkion palautuksia kirjattiin 1 100 tuhatta euroa (740 tuhatta euroa). Rahastojemme myynti instituutioasiakkaille sujui hyvin, mutta alueellisessa rahastojen myynnissä jäätiin asetetuista tavoitteista.

Liiketoiminnan muiden kulujen, 1 142 tuhatta euroa (922 tuhatta euroa) merkittävimmät erät olivat ostetut hallinto- ja muut palvelut 517 tuhatta euroa (381 tuhatta euroa), atk-kulut 221 tuhatta euroa (214 tuhatta euroa) sekä mainoskulut 107 tuhatta euroa (86 tuhatta euroa).

Liikevoitto oli budjetoitua suurempi, 808 tuhatta euroa (207 tuhatta euroa). Lyhytaikaisten kassavarasijoitusten tuotot olivat 82 tuhatta euroa (67 tuhatta euroa).

Emoyhtiölle palautettiin saatuja konserniavustuksia 406 tuhatta euroa (200 tuhatta euroa). Nettotulos verojen jälkeen oli 342 tuhatta euroa voitollinen (52 tuhatta euroa).

Tulevaisuuden näkymät

Tammikuun alussa 2005 Tapiola Pankki Oy hankki omistukseensa 70 % Rahastoyhtiön osakepääomasta. Tapiola-ryhmän vakuutusyhtiöiden omistama Tapiola Omaisuudenhoito Oy omistaa Rahastoyhtiön osakepääomasta kaupan jälkeen edelleen 30 %. Tämä järjestely tuo Rahastoyhtiölle uuden myyntikanavan, jolta odotetaan tuloksia erityisesti yksityistalouksille suuntautuvassa rahastojen myynnissä. Rahastoyhtiössä panostetaan edelleen asiakaspalvelun kehittämiseen ja instituutiomyyntiin. Tapiolan alueellinen palveluverkosto huolehtii omilla alueillaan yhteyksistä asiakkaisiin ja tämän verkoston työ vaikuttaa oleellisesti rahastojen osuudenomistajien lukumäärän kasvuun vuonna 2005.

Omaisuudenhoitoyhtiö tuottaa edelleen sijoituspalveluja rahastoyhtiölle.

Hallinto ja tilintarkastus

Hallituksen jäseniksi valittiin edelleen varsinaisessa yhtiökokouksessa Jari Eklund, puheenjohtaja, Harri Lauslahti, Jyrki Mäkelä ja Asko Sasi. Rahasto-osuuden omistajien kokouksen valitsemina edustajina ovat hallituksessa edelleen olleet Raimo Kuismin ja Juha-Pekka Halmeenmäki. Toimitusjohtajana toimii Asko Sasi.

Tilintarkastajiksi valittiin rahastoyhtiön yhtiökokouksessa PricewaterhouseCoopers Oy ja Mirja Tonteri, KHT, rahasto-osuuden omistajien

valitsemana tilintarkastajana on toiminut Barbro Löfqvist, KHT, varamielenä Timo Ihamäki, KHT.

Hallituksen voitonjakoesitys

Yhtiökokouksen käytettävissä on kertyneet voittovarot 397 347,43 euroa. Hallitus esittää, että osinkoa ei jaeta ja että tilikauden voitto, 341 530,09 euroa, siirretään edellisten tilikausien tulos -tilille.

TAPIOLA RAHASTOYHTIÖ OY

TULOSLASKELMA	1.1.-31.12.2004	1.1.-31.12.2003
LIKEVAIHTO	3 065 228,27	2 103 996,13
Materiaalit ja palvelut		
Ulkopuoliset palvelut	353 246,80	280 809,34
Henkilöstökulut		
Palkat ja palkkiot	591 484,02	532 839,71
Henkilösivukulut		
Eläkekulut	103 928,99	98 251,39
Muut henkilösivukulut	25 131,96	20 385,17
	<u>129 060,95</u>	<u>118 636,56</u>
	720 544,97	651 476,27
Poistot ja arvonalentumiset		
Suunnitelman mukaiset poistot	41 405,64	42 052,76
Liiketoiminnan muut kulut	1 142 019,86	922 253,99
LIKEVOITTO	808 011,00	207 403,77
Rahoitustuotot ja -kulut		
Muut korko- ja rahoitustuotot	81 635,08	67 291,39
Korkokulut ja muut rahoituskulut	0,00	15,26
	<u>81 635,08</u>	<u>67 276,13</u>
VOITTO ENNEN SATUNNAISIA ERIÄ	889 646,08	274 679,90
Satunnaiset kulut		
Konserniavustus	406 000,00	200 000,00
VOITTO ENNEN TILINPÄÄTÖS- SIIRTOJA JA VEROJA	483 646,08	74 679,90
Tuloverot	142 115,99	22 323,34
TILIKAUDEN VOITTO	<u>341 530,09</u>	<u>52 356,56</u>

TAPIOLA RAHASTOYHTIÖ OY

T A S E

V a s t a a v a a

PYSYVÄT VASTAAVAT **31.12.2004** **31.12.2003**

Aineettomat hyödykkeet		
Muut pitkävaikutteiset menot	39 464,39	78 928,75
Aineelliset hyödykkeet		
Kalusto	5 823,86	7 765,14

VAIHTUVAT VASTAAVAT

Lyhytaikaiset saamiset		
Hallinnointipalkkiosaamiset	414 160,44	307 024,23
Muut saamiset	1 708,20	10 076,00
Siirtosaamiset	0,00	44,44
	<u>415 868,64</u>	<u>317 144,67</u>
Rahoitusarvopaperit		
Muut arvopaperit	2 492 765,21	2 092 290,17
Rahat ja pankkisaamiset	536 537,43	616 493,46
	<u>3 490 459,53</u>	<u>3 112 622,19</u>

V a s t a t t a v a a

OMA PÄÄOMA

Osakepääoma	845 000,00	845 000,00
Ylikurssirahasto	1 691 534,45	1 691 534,45
Edellisten tilikausien voitto	55 817,34	3 460,78
Tilikauden voitto	341 530,09	52 356,56
	<u>2 933 881,88</u>	<u>2 592 351,79</u>

VIERAS PÄÄOMA

Lyhytaikainen		
Ostovelat	87 853,49	9 309,57
Velat saman konsernin yrityksille	3 597,47	205 480,87
Muut velat	24 678,50	36 846,61
Siirtovelat	440 448,19	268 633,35
	<u>556 577,65</u>	<u>520 270,40</u>
	<u>3 490 459,53</u>	<u>3 112 622,19</u>

TAPIOLA RAHASTOYHTIÖ OY

LIITETIEDOT

Arvostus- ja jaksotusperiaatteet

Muina pitkävaikutteisina menoina on aktivoitu atk-järjestelmienhankintamenot. Poistoaika on 5 vuotta käyttöönotosta ja ne esitetään taseessa suunnitelman mukaisilla poistoilla vähennetyn hankintamenon määräisinä.

Suunnitelman mukaiset poistot on laskettu EVL:n enimmäispoistoprosenttien mukaisesti.

Rahoitusomaisuuden arvopaperit esitetään taseessa jaksotetun hankintamenon tai sitä alhaisemman todennäköisen arvon määräisenä.

Tuloslaskelman liitetiedot	2004	2003
Liikevaihdon muodostuminen		
Hallinnointipalkkiot	4 004 608,89	2 766 401,27
Merkintäpalkkiot	80 371,00	47 983,22
Lunastuspalkkiot	78 617,11	28 141,94
Palvelupalkkiot	1 600,00	980,00
- Hall palkkioiden asiakashyvitykset	-1 099 968,73	-739 510,30
	3 065 228,27	2 103 996,13

Taseen liitetiedot

	2004	2003
Velat saman konsernin yrityksille		
Lyhytaikaiset		
Ostovelat	3 597,47	5 480,87
Konserniavustusvelka	0,00	200 000,00
	3 597,47	205 480,87
Siirtovelat		
Palkkasidonnaiset velat	194 415,85	166 128,18
Asiakashyvitysvelka	99 580,00	79 501,17
Muut jaksotukset	146 452,34	23 004,00
	440 448,19	268 633,35

Henkilöstöä koskevat liitetiedot

Toimihenkilöitä yhtiön palveluksessa
tilikauden aikana keskimäärin

11**11****Toimielinten jäseniä ja lähipiiriä koskevat liitetiedot**

Toimitusjohtajan ja hallituksen jäsenten palkat ja palkkiot sekä eläke- ja muut henkilösivukulu

Ei esitetä (KPA 2:8,4§)

Toimitusjohtajalle ja hallituksen jäsenille myönnetyt rahalainat, takaukset ja muut sitoumukset

Ei kyseisiä lainoja tai takauksia

Voitonjakokelpoiset varat

Voitonjakokelpoiset varat ovat 31.12.

397 347,43**55 817,34**

TAPIOLA RAHASTOYHTIÖ OY

LIITETIEDOT

Oman pääoman muutokset	2004	2003
Osakepääoma		
1.1.	845 000,00	845 000,00
Lisäykset	0,00	0,00
Vähennykset	0,00	0,00
31.12.	845 000,00	845 000,00
Ylikurssirahasto		
1.1.	1 691 534,45	1 691 534,45
Lisäykset	0,00	0,00
Vähennykset	0,00	0,00
31.12.	1 691 534,45	1 691 534,45
Edellisten tilikausien voitto		
1.1.	3 460,78	3 484,65
Lisäykset	52 356,56	-23,87
Vähennykset	0,00	0,00
31.12.	55 817,34	3 460,78
Tilikauden tappio/voitto		
1.1.	52 356,56	-23,87
Lisäykset	341 530,09	52 356,56
Vähennykset	-52 356,56	23,87
31.12.	341 530,09	52 356,56
Pysyvien vastaavien muutokset		
Muut pitkävaikutteiset menot		
Hankintameno 1.1.	197 321,78	197 321,78
Edellisenä vuonna loppuun poistetut	0,00	0,00
Hankinnat	0,00	0,00
Myynnit ja romutukset	0,00	0,00
Hankintameno 31.12.	<u>197 321,78</u>	<u>197 321,78</u>
Kertyneet suunnitelmapoistot 1.1.	-118 393,03	-78 928,67
Edellisenä vuonna loppuun poistetut	0,00	0,00
Suunnitelmapoistot	-39 464,36	-39 464,36
Myynnit ja romutukset	0,00	0,00
Kertyneet suunnitelmapoistot 31.12.	<u>-157 857,39</u>	<u>-118 393,03</u>
Hankintameno sm-poistojen jälkeen 31.12.	<u><u>39 464,39</u></u>	<u><u>78 928,75</u></u>

TAPIOLA RAHASTOYHTIÖ OY

LIITETIEDOT

Muut pitkävaikutteiset menot	2004	2003
Kokonaispoistojen ja suunnitelmapoistojen kertynyt erotus 1.1.	0,00	0,00
Suunnitelman ylittävät/alittavat poistot	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
Kokonaispoistojen ja suunnitelmapoistojen kertynyt erotus 31.12.	0,00	0,00
Menojäännös kokon.poistojen jälkeen 31.12.	<u><u>39 464,39</u></u>	<u><u>78 928,75</u></u>

Kalusto	2004	2003
Hankintameno 1.1.	18 406,30	18 406,30
Edellisenä vuonna loppuun poistetut	0,00	0,00
Hankinnat	0,00	0,00
Myynnit ja romutukset	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
Hankintameno 31.12.	18 406,30	18 406,30
Kertyneet suunnitelmapoistot 1.1.	-10 641,16	-8 052,76
Edellisenä vuonna loppuun poistetut	0,00	0,00
Suunnitelmapoistot	-1 941,28	-2 588,40
Myynnit ja romutukset	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
Kertyneet suunnitelmapoistot 31.12.	-12 582,44	-10 641,16
Hankintameno sm-poistojen jälkeen 31.12.	<u><u>5 823,86</u></u>	<u><u>7 765,14</u></u>

Kokonaispoistojen ja suunnitelmapoistojen kertynyt erotus 1.1.	0,00	0,00
Suunnitelman ylittävät/alittavat poistot	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
Kokonaispoistojen ja suunnitelmapoistojen kertynyt erotus 31.12.	0,00	0,00
Menojäännös kokon.poistojen jälkeen 31.12.	<u><u>5 823,86</u></u>	<u><u>7 765,14</u></u>

TAPIOLA RAHASTOYHTIÖ OY

TILINPÄÄTÖKSEN 31.12.2004 ALLEKIRJOITUKSET

Espoossa 14. päivänä helmikuuta 2005

Jari Eklund
puheenjohtaja

Raimo Kuismin

Juha-Pekka Halmeenmäki

Harri Lauslahti

Jyrki Mäkelä

Asko Sasi
toimitusjohtaja