

Eläke-Tapiola, tunnusluvut

Puolivuosisikatsaus 2005

TAPIOLA

www.tapiola.fi

Tilintarkastamaton

Eläkevakuutus

- **Kokonaistulos 195,1 miljoonaa euroa (53,1 milj. e)**
 - Tulos ennen arvostuserojen muutosta 5,9 miljoonaa euroa (76,8 milj. e)
- **Vakuutusmaksutulo kasvoi 11,3 %**
588,5 milj. euroa (528,6 milj. e)
 - TEL-maksutulo + 11,8 % 516,4 milj. euroa (461,9 milj. e)
 - YEL-maksutulo + 8,1 % 72,1 milj. euroa (66,7 milj. e)
- **Sijoitustoiminnan nettotuotto käyvin arvoin oli 5,3 % (2,7 %)**
- **Liikekulut vakuutusmaksun hoitokustannustulosta 73,6 % (80,0 %)**
- **Vakavaraisuus**
 - Toimintapääoma 1 249,9 milj. euroa (1 047,0 milj. e 12/2004)
 - Toimintapääoma vastuvelasta 23,6 % (20,7 % 12/2004)
 - **Toimintapääoma suhteessa vakavaraisuusrajaan oli 2,9-kertainen (2,6), vuoden 2004 tilinpäätöksessä 2,8-kertainen**

Eläke-Tapiola

Tunnusluvut

Tiivistelmä tunnusluvuista	1-6/2005	1-6/2004	1-12/2004
Vakuutusmaksutulo, milj. euroa	589,5	530,3	1 067,8
Maksutulon muutos, %	11,3	2,8	6,1
Sijoitustoiminnan nettotuotto käyvin arvoin, milj. euroa	328,0	150,9	404,7
tuotto sitoutuneelle pääomalle, %	5,3	2,7	7,2
Liikekulut vak.maksun hoitokustannustulosta, %	73,6	80,0	74,7
Kokonaistulos, milj. euroa	195,1	53,1	228,1
Vastuvelka, milj. euroa	5 942,1	5 499,7	5 701,6
Toimintapääoma, milj. euroa	1 249,9	917,6	1 047,0
% vastuvelasta 1)	23,6	18,9	20,7
suhteessa vakavaraisuusrajaan	2,9	2,6	2,8
Eläkevarat, milj euroa 2)	6 527,6	5 771,5	6 100,4
TEL-palkkasumma-arvio, milj euroa 3)	4 695,0	4 324,8	4 363,2
YEL-työtulosumma-arvio, milj euroa 3)	721,2	660,4	645,3

¹⁾ Suhdeluku laskettu %:na vakavaraisuusrajan laskennassa käytetystä vastuvelasta

²⁾ Vastuvelka + arvostuserot

³⁾ Arvio vakuutettujen koko vuoden palkka- ja työtulosummasta

Eläke-Tapiola

Tulosanalyysi

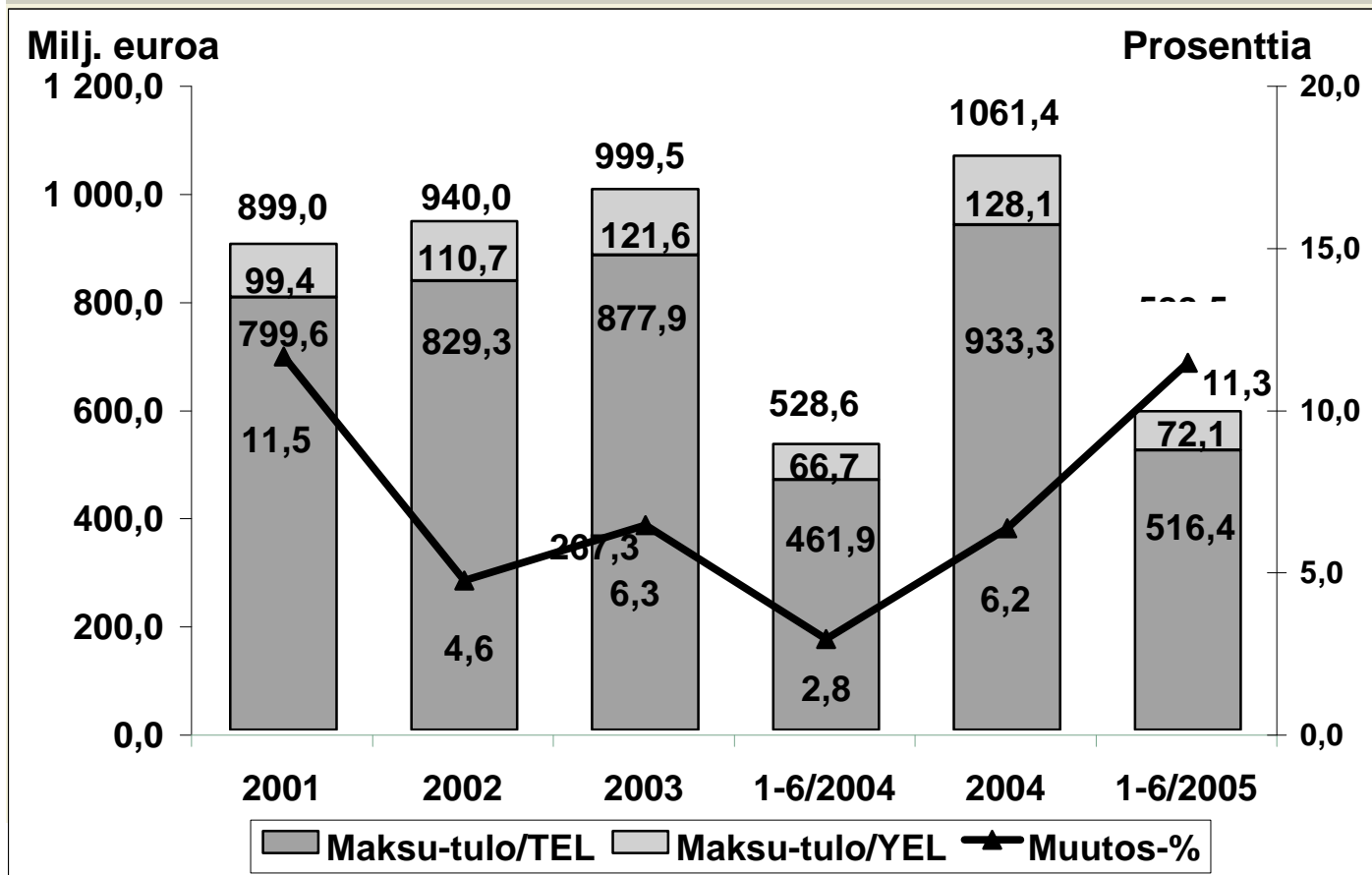
Milj. euroa	1-6/2005	1-6/2004	1-12/2004
Tuloksen synty			
Vakuutusliikkeen tulos	-8,6	8,7	39,9
Sijoitustoiminnan tulos käyvin arvoin	197,6	40,0	177,1
+Sijoitustoiminnan nettotuotto käyvin arvoin+muut korkoerät*	327,0	150,8	399,1
-Vastuuvelan tuottovaatimus	-129,4	-110,8	-222,0
Hoitokustannustulos	6,1	4,3	11,1
Kokonaistulos	195,1	53,1	228,1
Tuloksen käyttö			
Vakavaraisuuden muutokseen	195,1	53,1	212,1
Tasotusvastuun muutokseen	-8,6	8,7	39,4
Toimintapääoman muutokseen	203,8	44,4	172,7
Osittamattoman lisävakuutusvastuun muutokseen	13,7	67,3	67,9
Arvostuserojen muutokseen	189,2	-23,7	103,3
Tilinpäätössiirtojen kertymän muutokseen	0,0	0,0	0,0
Tilikauden voittoon	0,9	0,8	1,5
Siirtoon asiakashyvityksiin	0,0	0,0	16,0
Yhteensä	195,1	53,1	228,1

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

Vuoden 2002 ylimääräinen täydennys kokonaan lyhennetty

Eläke-Tapiola

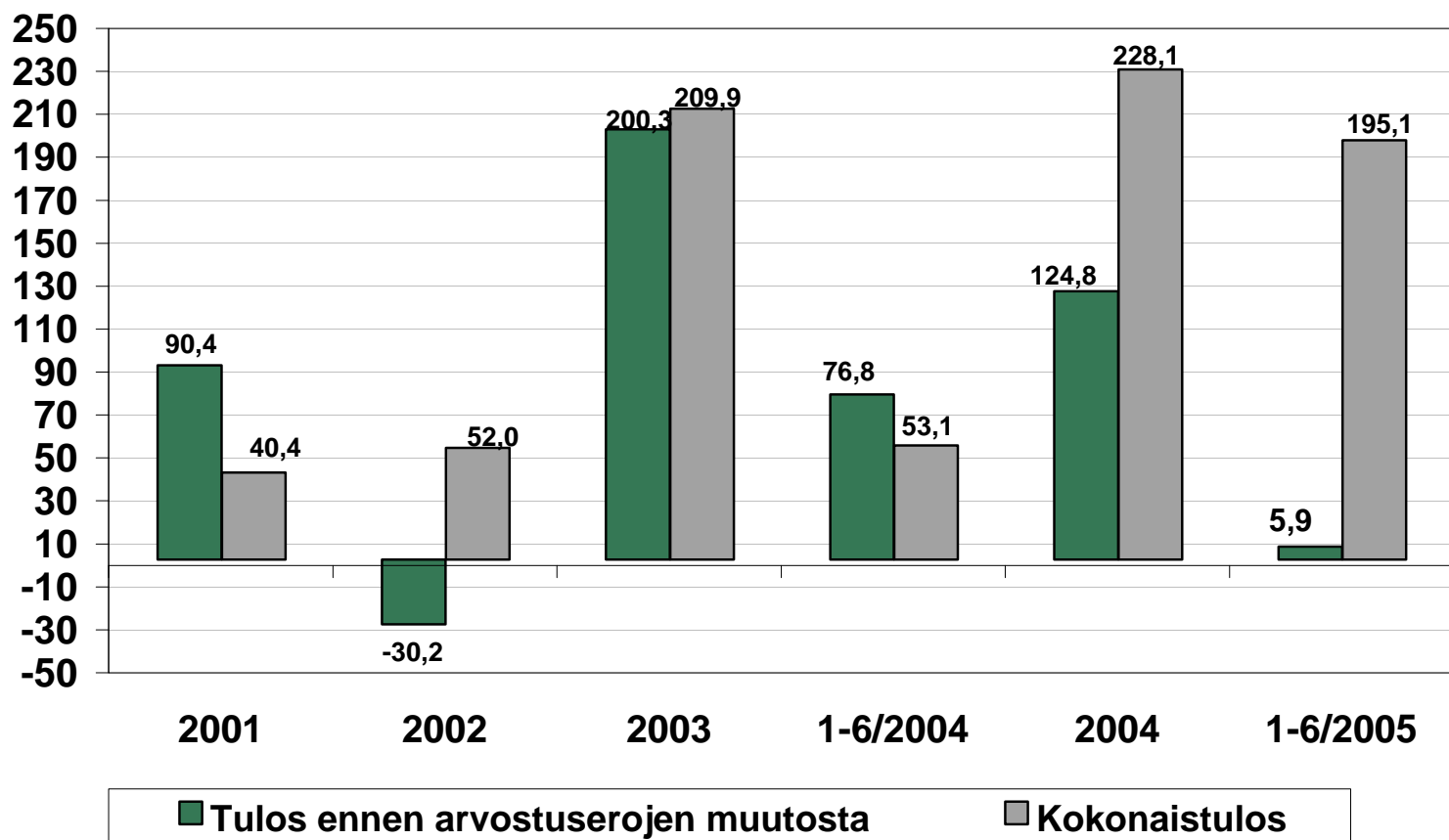
Vakuutusmaksutulo, ensivakuutus



Kaudet	Maksu-tulo/TEL	Maksu-tulo/YEL	Muutos-%
2001	799,6	99,4	11,5
2002	829,3	110,7	4,6
2003	877,9	121,6	6,3
1-6/2004	461,9	66,7	2,8
2004	933,3	128,1	6,2
1-6/2005	516,4	72,1	11,3

Eläke-Tapiola

Tulos: Vakuutus- ja hoitokustannusliikkeen sekä sijoitustoiminnan tulos käyvin arvoin, milj. euroa



Kaudet	Tulos ennen arvostuserojen muutosta	Kokonaistulos
2001	90,4	40,4
2002	-30,2	52,0
2003	200,3	209,9
1-6/2004	76,8	53,1
2004	124,8	228,1
1-6/2005	5,9	195,1

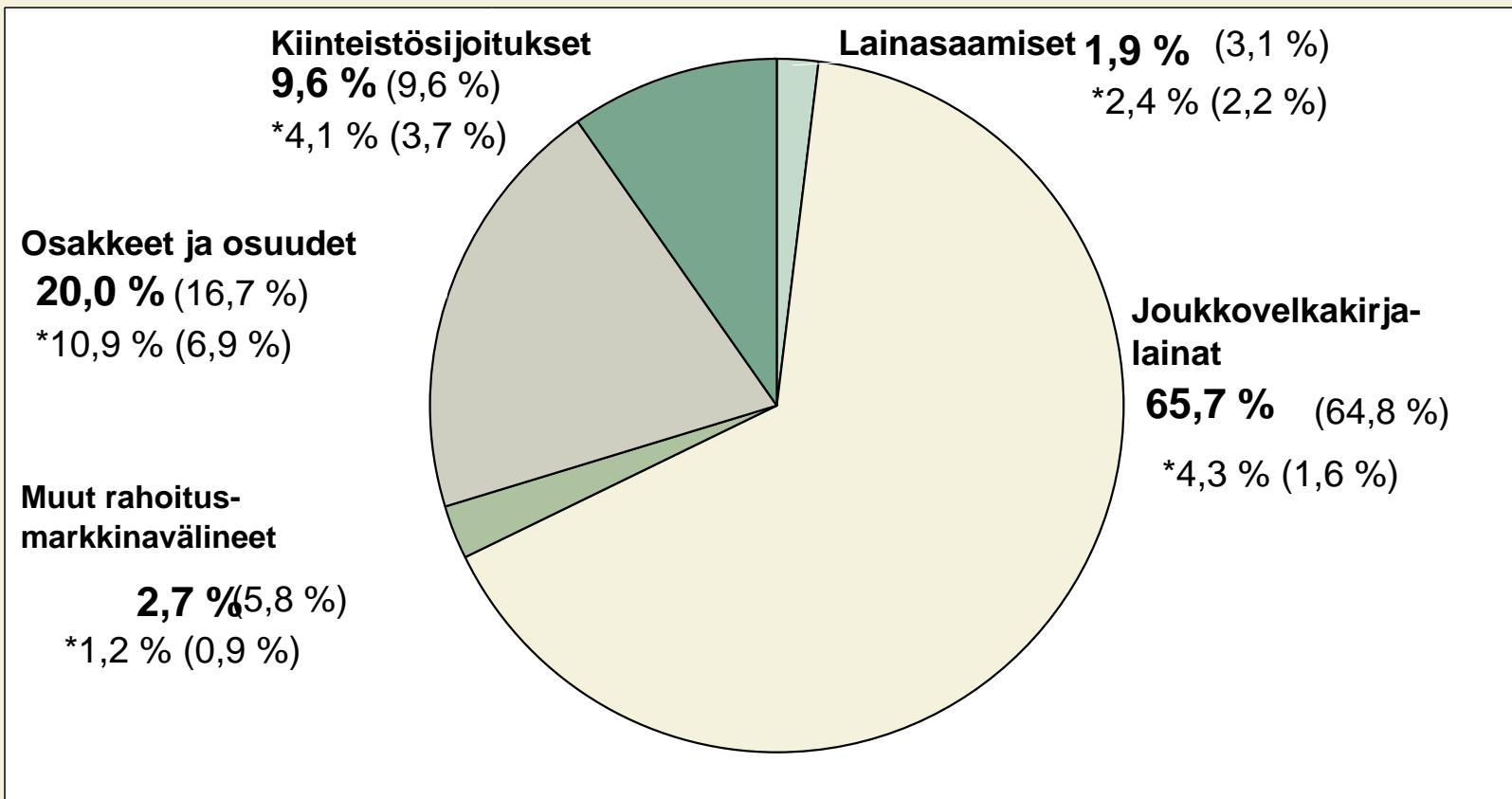
Eläke-Tapiola

Sijoitusjakauma käyvin arvoin

	30.6.2005		30.6.2004		31.12.2004	
	milj. euroa	%	milj. euroa	%	milj. euroa	%
Lainasaamiset 1) 2)	126,7	1,9	178,1	3,1	143,7	2,4
Joukkovelkakirjalainat 1)	4 297,7	65,7	3 762,3	64,8	4 038,0	67,0
ml. korkorahastot	4 389,6	67,1	3 762,3	64,8	4 127,5	68,5
Muut rahoitusmarkkinavälineet ja talletukset 1)	176,4	2,7	338,5	5,8	175,8	2,9
Osakkeet ja osuudet	1 308,4	20,0	971,2	16,7	1 059,9	17,6
pl. korkorahastot	1 216,5	18,6	971,2	16,7	970,3	16,1
Kiinteistösijoitukset 2)	628,2	9,6	558,5	9,6	609,2	10,1
Sijoitukset yhteensä	6 537,4	100,0	5 808,5	100,0	6 026,7	100,0
Jvk-salkun modifioitu duraatio	5,1		4,3		4,6	

Eläke-Tapiola

Sijoitukset, jakauma ja tuottoprosentti
Käypä arvo 6 537,4 milj. euroa (5 808,5 milj. euroa)



Sijoitustoiminnan tuottoprosentti 5,3 % (2,7 %)

Eläke-Tapiola

Sijoitustoiminnan nettotuotto käyvin arvoin

	Sijoitusten nettotuotot käyvin arvoin 1) milj. euroa	Sitoutunut pääoma 2) milj. euroa	Tuotto-% sitoutuneelle pääomalle		
	1-6/2005	1-6/2005	1-6/2005	1-6/2004	1-12/2004
Lainasaamiset 3)	3,2	134,9	2,4	2,2	4,6
Joukkovelkakirjalainat	176,9	4 145,8	4,3	1,6	6,3
ml. korkorahastot	178,0	4 237,7	4,2	1,6	6,3
Muut rahoitusmarkkinavälineet ja talletukset	2,1	182,1	1,2	0,9	2,2
Osakkeet ja osuudet	120,8	1 103,3	10,9	6,9	13,5
pl. korkorahastot	119,7	1 011,5	11,8	7,6	14,0
Kiinteistösijoitukset 3)	24,4	602,5	4,1	3,7	5,5
Sijoitukset yhteensä	327,5	6 168,7	5,3	2,7	7,2
Sijoituslajeille kohdistamattomat tuotot, kulut ja liikekulut	0,5				
Sijoitustoiminnan nettotuotto käyvin arvoin	328,0	6 168,7	5,3	2,7	7,2

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) Kaikki lainat omille kiinteistöille sisältyvät tässä laskelmassa kiinteistösijoituksiin.

Eläke-Tapiola

Sijoitustoiminnan tuottoerittely ja tulos

Milj. euroa	1-6/2005	1-6/2004	1-12/2004
Suorat nettotuotot	125,8	132,8	231,3
Lainasaamiset	3,2	5,8	11,5
Joukkovelkakirjalainat	78,7	92,8	156,3
Muut rahoitusmarkkinavälineet ja talletukset	2,3	2,1	5,0
Osakkeet ja osuudet	26,8	18,2	31,6
Kiinteistösijoitukset	14,3	12,2	25,5
Muut sijoitukset	0,0	0,0	0,0
Sijoituslajeille kohdistamattomat tuotot, kulut ja liikekulut	0,5	1,6	1,4
Arvonmuutokset kirjanpidossa 1)	13,0	41,8	70,1
Osakkeet ja osuudet	-4,1	41,8	54,8
Joukkovelkakirjalainat	17,1	0,0	20,9
Kiinteistösijoitukset	0,0	-0,1	-5,7
Muut sijoitukset	0,0	0,0	0,1
Sijoitustoiminnan nettotuotot kirjanpidossa	138,8	174,6	301,4
Arvostuserojen muutos	189,2	-23,7	103,3
Osakkeet ja osuudet	95,5	4,1	37,3
Joukkovelkakirjalainat	81,0	-31,8	60,9
Kiinteistösijoitukset	10,1	4,1	5,1
Muut sijoitukset	2,6	0,0	0,0
Sijoitustoiminnan nettotuotto käyvin arvoin	328,0	150,9	404,7
Muut korkoerät 2)	-1,0	0,0	-5,6
Vastuuvelan tuottovaatimus	129,4	110,8	222,0
Sijoitustoiminnan kirjanpidollinen tulos	8,4	63,7	73,8
Sijoitustoiminnan tulos käyvin arvoin	197,6	40,0	177,1

1) Myyntivoitot ja -tappiot sekä muut kirjanpidon arvomuutokset

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

Eläke-Tapiola

Hoitokustannustulos

Milj. euroa	1-6/2005	1-6/2004	1-12/2004
Vakuutusmaksun hoitokustannusosat	23,0	21,3	43,4
Toimintokohtaiset liikekulut 1)	-17,1	-17,1	-32,2
Muut tuotot ja kulut	0,3	0,1	-0,1
Hoitokustannustulos	6,1	4,3	11,1
Liikekulut vakuutusmaksun hoitokustannustulosta %	73,6	80,0	74,7

¹⁾ Ei sisällä sijoitustoiminnan eikä työkyvyn ylläpitotoiminnan liikekuluja

Eläke-Tapiola

Vakavaraisuus

Toimintapääoma ja sen rajat

(% vakavaraisuusrajan laskennassa käytetystä vastuuvelasta)

	6/2005	6/2004	12/2004
Vakavaraisuusraja	8,1	7,3	7,5
Tavoitevyöhykkeen alaraja	16,2	14,6	14,9
Tavoitevyöhykkeen yläraja	32,3	29,2	29,8
Toimintapääoma	23,6	18,9	20,7
- taseeseen sisältyvä toimintapääoma	12,5	13,3	12,9
- arvostuserot ja muut taseen ulkopuoliset erät	11,1	5,6	7,8
Toimintapääoma suhteessa vakavaraisuusrajaan	2,9	2,6	2,8

Eläke-Tapiola

Toimintapääoma

