

**Tapiola-ryhmä**

**Puolivuosisikatsaus 2007**

**TAPIOLA**

[www.tapiola.fi](http://www.tapiola.fi)

**Tapiola-ryhmä:  
Vahinko- ja henkivakuutustoiminta, pankki- ja  
varainhoitotoiminta sekä kiinteistöliiketoiminta**

**Puolivuosisikatsaus 2007**

**TAPIOLA**

[www.tapiola.fi](http://www.tapiola.fi)

## Tapiola-ryhmä: Vahinko- ja henkivakuutustoiminta, pankki- ja varainhoitotoiminta sekä kiinteistöliiketoiminta

Yhtiöiden tulokset		1-6/2007 milj. euroa	1-6/2006 milj. euroa	Muutos milj. euroa	1-12/2006 milj. euroa
Vahinkovakuutus	liikevoitto	59,4	70,3	-11,0	95,8
Henkivakuutus	liikevoitto	92,4	13,6	78,8	42,0
	vastuuntäydennykset	0,0	35,2	-35,2	57,5
	yhteensä	92,4	48,8	43,6	99,5
Pankkitoiminta	liikevoitto	-2,8	-3,6	0,8	-7,9
Rahastoliiketoiminta	liikevoitto	0,2	0,8	-0,5	1,4
Sijoituspalvelutoiminta	liikevoitto	0,2	0,5	-0,4	0,9
Kiinteistöliiketoiminta 1)	liikevoitto	0,4	-		-

1) Aloittanut toimintansa 1.1.2007

## Tapiola-ryhmä: Vahinko- ja henkivakuutustoiminta

Kokonaistulos		1-6/2007 milj. euroa	1-6/2006 milj. euroa	Muutos milj. euroa	1-12/2006 milj. euroa
<b>Vahinkovakuutus</b>	liikevoitto	59,4	70,3	-11,0	95,8
	arvostuserojen muutos	13,3	-51,9	65,2	9,7
	<b>kokonaistulos</b>	<b>72,6</b>	<b>18,4</b>	<b>54,3</b>	<b>105,5</b>
<b>Henkivakuutus</b>	liikevoitto	92,4	13,6	78,8	42,0
	arvostuserojen muutos	-53,5	-60,6	7,1	-6,8
	<b>kokonaistulos</b>	<b>38,8</b>	<b>-47,0</b>	<b>85,9</b>	<b>35,2</b>
	vastuuntäydennykset	<b>0,0</b>	<b>35,2</b>	<b>-35,2</b>	<b>57,5</b>
	<b>yhteensä</b>	<b>38,8</b>	<b>-11,8</b>	<b>50,7</b>	<b>92,7</b>

## Tapiola-ryhmä: Vahinko- ja henkivakuutustoiminta, pankki- ja varainhoitotoiminta sekä kiinteistöliiketoiminta

Volyymi	1-6/2007 milj. euroa	1-6/2006 milj. euroa	Muutos %	1-12/2006 milj. euroa
Vahinkovakuutuksen maksutulo 1)	455,1	421,6	8,0	622,8
Henkivakuutuksen maksutulo	99,2	97,0	2,3	199,3
Talletuskanta	629,7	372,0	69,3	489,6
Luottokanta	569,3	340,6	67,1	443,6
Rahastopääomat	1 522,5	1 030,6	47,7	1 308,1
Hallinnoidut asiakasvarat	5 674,1	4 769,0	19,0	5 262,0
Hallinnoidun kiinteistökannan markkina-arvo	1 793,2	-		-

1) Vuosi 2007: Lakisääteisten vakuutuslajien lainsäädäntömuutosten vaikutus eliminoitu.

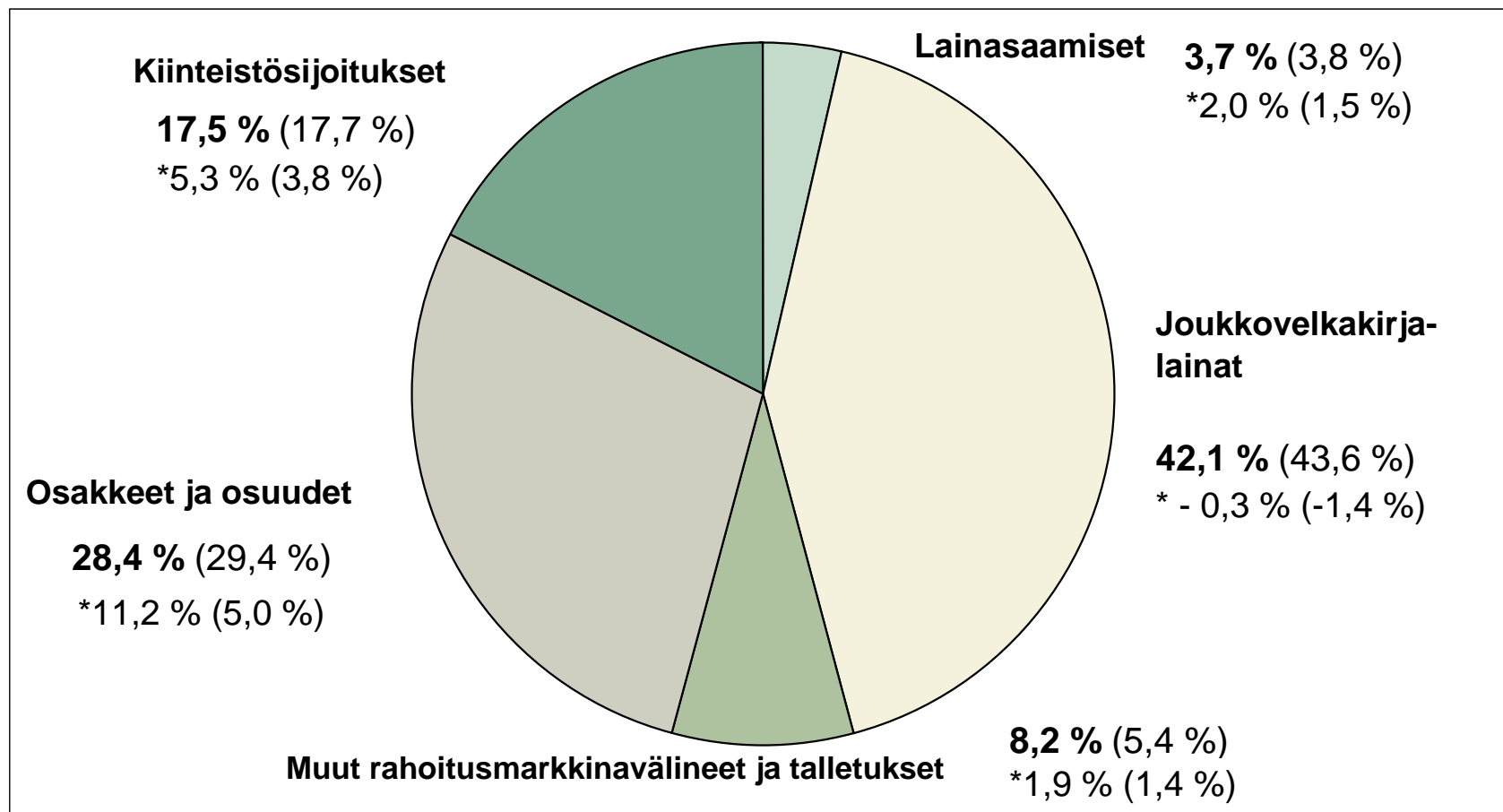
## Tapiola-ryhmä: Vahinko- ja henkivakuutustoiminta, pankki- ja varainhoitotoiminta sekä kiinteistöliiketoiminta

<b>Liikevaihto</b>	<b>1-6/2007 milj. euroa</b>	<b>1-6/2006 milj. euroa</b>	<b>Muutos %</b>	<b>1-12/2006 milj. euroa</b>
Vahinkovakuutus	392,1	379,5	3,3	766,5
Henkivakuutus	250,5	185,2	35,3	397,0
Pankkitoiminta	17,3	8,2	111,0	19,5
Rahastoliiketoiminta	3,3	2,6	27,5	5,4
Sijoituspalvelutoiminta	2,6	1,9	36,2	4,0
Kiinteistöliiketoiminta	3,1	-		-

## Vahinko-Tapiola

### Sijoitukset, jakauma ja tuottoprosentti

Käypä arvo 2 583,1 milj. euroa (12/2006 2 443,5 milj. euroa)



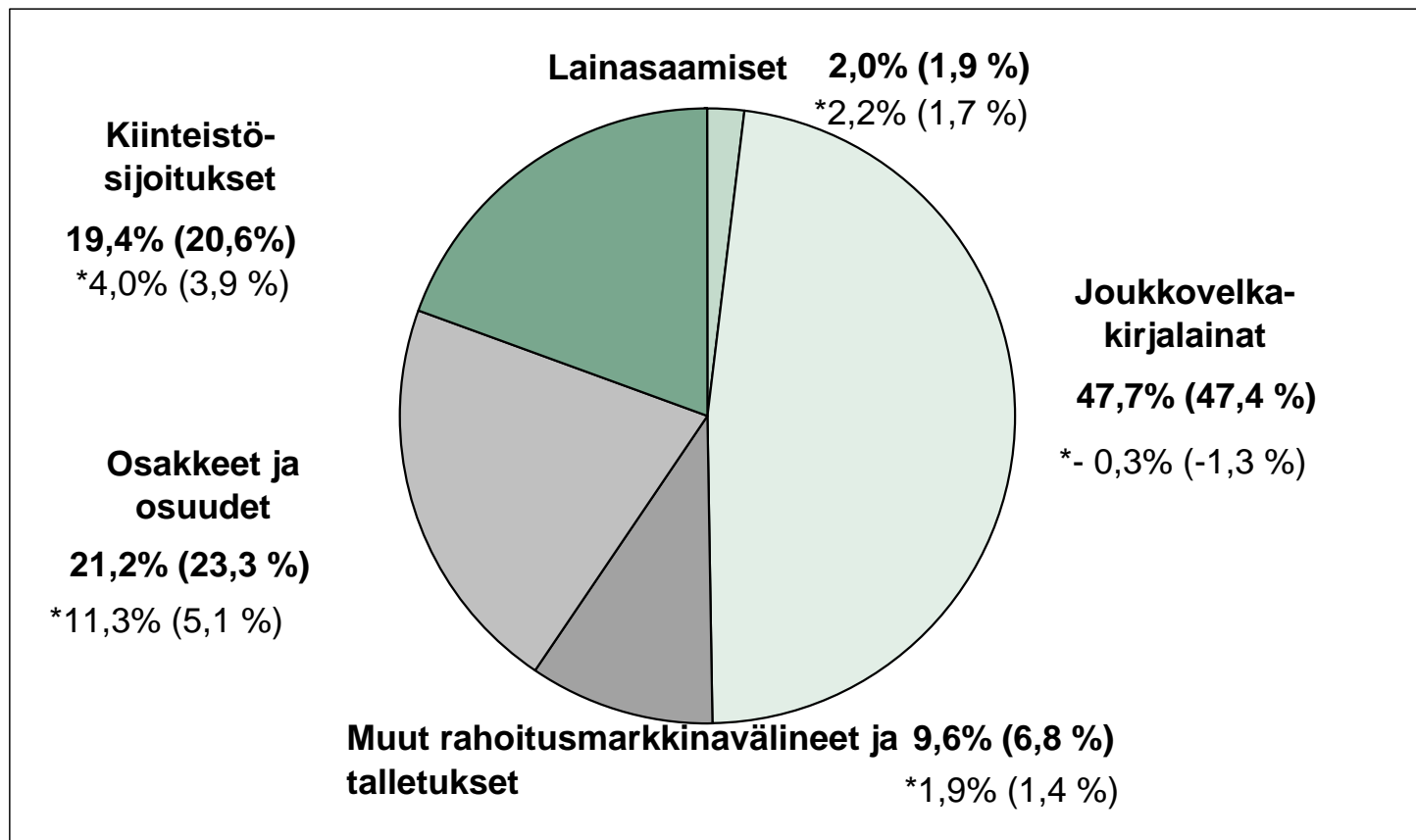
Sijoitustoiminnan tuottoprosentti 4,0 % (6/2006 1,5 %)

\* Tuottoprosentti  
sijoituslajeittain

## Henki-Tapiola, emoyhtiö

### Sijoitukset, jakauma ja tuottoprosentti

Käypä arvo 1 764,6 milj. euroa (12/2006 1 774,2 milj. euroa)



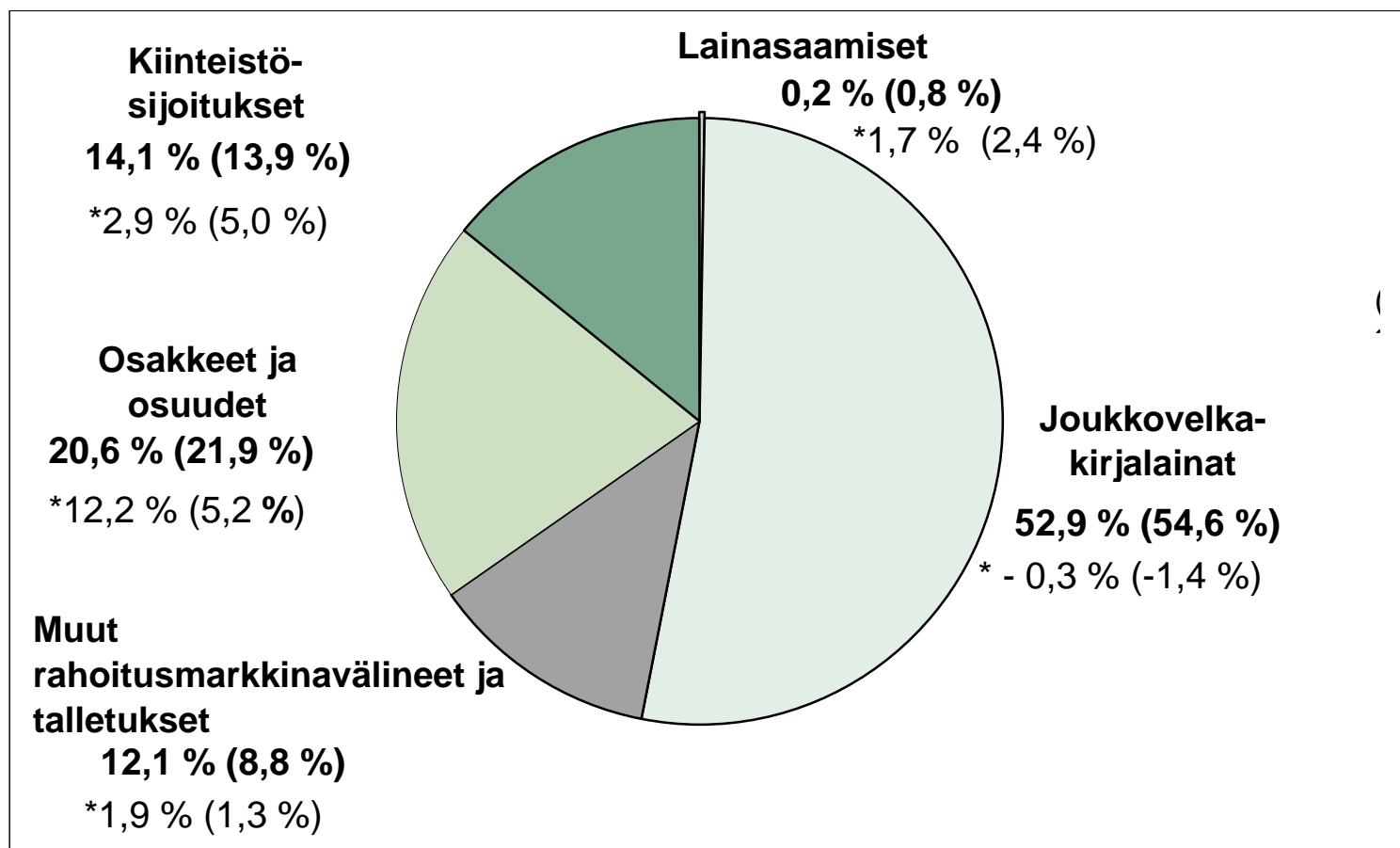
Sijoitustoiminnan tuottoprosentti 3,1 % (1-6/2006: 1,3 %)

\* Tuottoprosentti sijoituslajeittain

## Yritysten Henki-Tapiola

### Sijoitukset, jakauma ja tuottoprosentti

Käypä arvo 797,9 milj. euroa (12/2006 802,3 milj. euroa)



Sijoitustoiminnan tuottoprosentti 2,8 % (6/2006 0,9 %)

\* Tuottoprosentti sijoituslajeittain

## Tapiola-ryhmä: Vahinko- ja henkivakuutustoiminta, pankki- ja varainhoitotoiminta sekä kiinteistöliiketoiminta

Toiminnan tehokkuus			1-6/2007	1-6/2006	Muutos	1-12/2006
<b>Vahinkovakuutus</b>	liikekulusuhde	%	23,7	22,2	1,5	22,3
	toimintakulusuhde	%	29,7	27,7	2,0	27,9
<b>Henkivakuutus</b>	liikekustannussuhde, % kuormitustulosta	%	109,8	99,9	9,9	97,0
	liikekustannussuhde, % taseen loppusummasta	%	1,6	1,4	0,2	1,5
<b>Pankkitoiminta</b>	kulu-tuotto -suhde		1,4	1,8	-0,4	1,8
<b>Rahastoliiketoiminta</b>	kulu-tuotto -suhde		0,9	0,7	0,2	0,7
<b>Sijoituspalvelutoiminta</b>	kulu-tuotto -suhde		0,9	0,7	0,2	0,8
<b>Kiinteistöliiketoiminta</b>	kulu-tuotto -suhde		0,9	-		-

## Tapiola-ryhmä: Vahinko- ja henkivakuutustoiminta, pankki- ja varainhoitotoiminta sekä kiinteistöliiketoiminta

Vakavaraisuus		30.6.2007	31.12.2006	Muutos	30.6.2006
		milj. euroa	milj. euroa	vuoden alusta milj. euroa	milj. euroa
<b>Vahinkovakuutus</b>	vakavaraisuuspääoma	1 351,6	1 295,2	56,4	1 208,9
<b>Henkivakuutus</b>	vakavaraisuuspääoma	395,8	420,0	-24,2	346,1
<b>Pankkitoiminta</b>	ensisijaiset omat varat	<i>Basel II</i> 27,2	<i>Basel I</i> 30,3		<i>Basel I</i> 23,1
	toissijaiset omat varat	13,5	10,0		10,0
<b>Rahastoliiketoiminta</b>	omien varojen ylijäämä I (vähimmäismäärän ylijäämä)	4,3	3,3	1,0	3,3
<b>Sijoituspalvelutoiminta</b>	ensisijaiset omat varat	2,7	3,3	-0,5	3,6
	toissijaiset omat varat	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Kiinteistöliiketoiminta 1)</b>		0,5	-		-

1) oma pääoma

## Tapiola-ryhmä: Vahinko- ja henkivakuutustoiminta, pankki- ja varainhoitotoiminta sekä kiinteistöliiketoiminta

Tapiola-ryhmään kuuluvien yhtiöiden vakavaraisuus		30.6.2007 %	31.12.2006 %	Muutos vuoden alusta %-yksikköä	30.6.2006 %
Vahinkovakuutus	vastuukantokyky	224,3	219,4	4,9	213,7
Henkivakuutus	vakavaraisuuspääoma % vastuuvelasta	17,5	18,8	-1,3	16,0
Pankkitoiminta	vakavaraisuussuhde	<i>Basel II</i> 15,3	<i>Basel I</i> 14,9		<i>Basel I</i> 16,8
Rahastoliiketoiminta	omavaraisuusaste	63,0	86,7	-23,7	69,0
Sijoituspalvelutoiminta	vakavaraisuus ( <i>Basel I</i> )	151,0	151,2	-0,2	182,4
Kiinteistöliiketoiminta	omavaraisuusaste	21,2	-		-

**Tapiola-ryhmä:  
Eläke-Tapiola  
(lakisääteinen eläkevakuutus)**

**Puolivuosisikatsaus 2007**

**TAPIOLA**

[www.tapiola.fi](http://www.tapiola.fi)

## Eläke-Tapiola

## Tiivistelmä tunnusluvuista

	1-6/2007	1-6/2006	1-12/2006
Vakuutusmaksutulo, milj. euroa	623,3	595,6	1 191,2
Maksutulon muutos, %	4,7	1,2	2,0
Sijoitustoiminnan nettotuotto käyvin arvoin, milj. euroa	281,4	72,7	474,6
tuotto sitoutuneelle pääomalle, %	3,7	1,0	6,8
Liikekulut vak.maksun hoitokustannustulosta, %	84,5	74,6	76,5
Kokonaistulos, milj. euroa	57,7	-50,1	168,6
Vastuuvelka, milj. euroa	6 961,3	6 466,9	6 681,9
Toimintapääoma, milj. euroa	1 555,4	1 220,6	1 470,9
% vastuuelasta <sup>1)</sup>	24,6	21,1	24,3
suhteessa vakavaraisuusrajaan	1,9	2,1	2,2
Eläkevarat, milj euroa <sup>2)</sup>	7 851,4	7 004,4	7 502,4
TyEL-palkkasumma-arvio, milj euroa <sup>3)</sup>	5 261,8	4 946,0	4 956,0
YEL-työtulosumma-arvio, milj euroa <sup>3)</sup>	822,0	780,8	730,9

<sup>1)</sup> Suhdeluku laskettu %:na vakavaraisuusrajan laskennassa käytetystä vastuuelasta

<sup>2)</sup> Vastuuvelka + arvostuserot

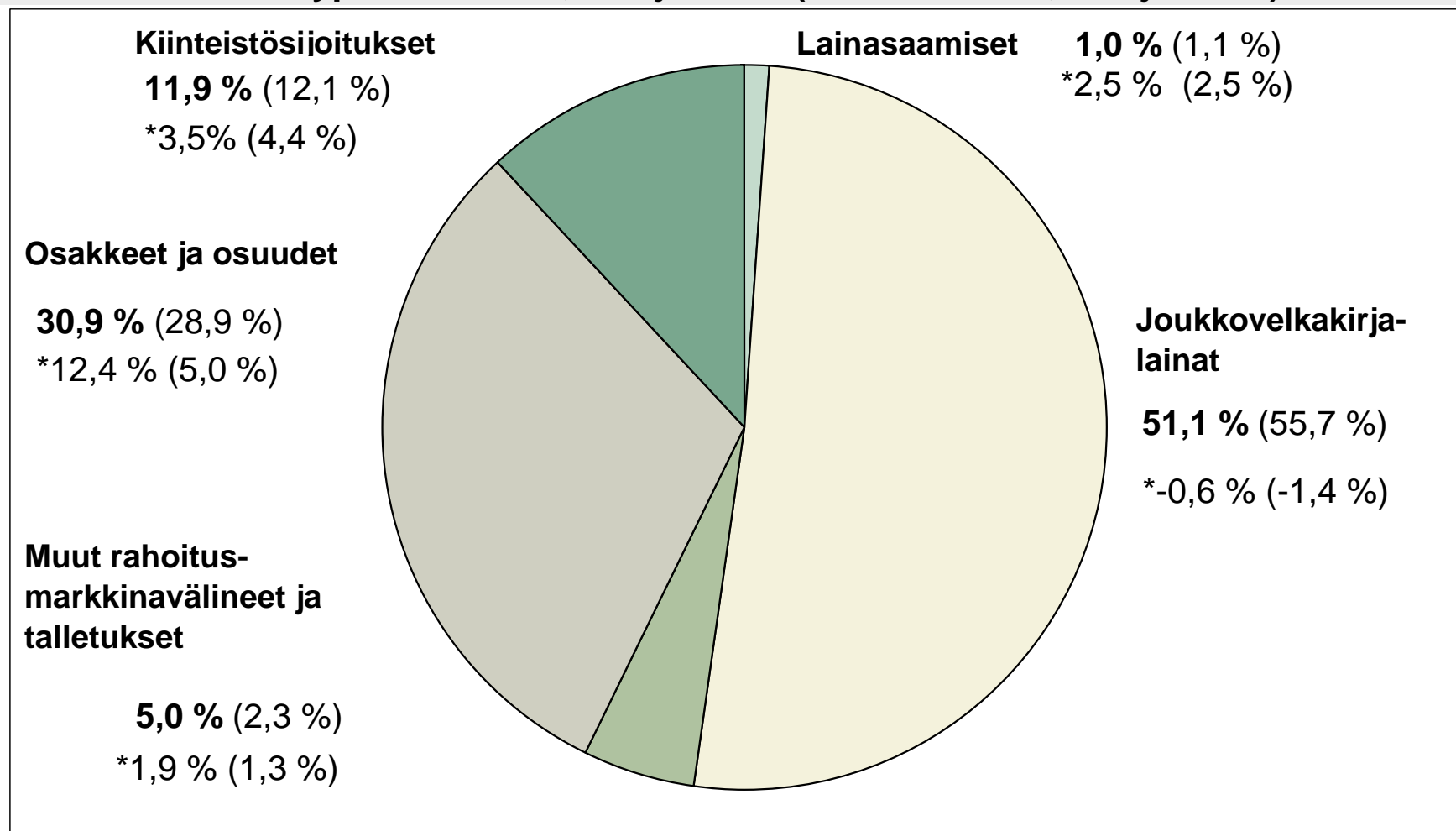
<sup>3)</sup> Arvio vakuutettujen koko vuoden palkka- ja työtulosummasta

## Eläke-Tapiola

<b>Kokonaistulos</b>	<b>1-6/2007</b> milj. euroa	<b>1-6/2006</b> milj. euroa	<b>Muutos</b> milj. euroa	<b>1-12/2006</b> milj. euroa
<b>Vakuutusliikkeen tulos</b>	<b>-28,0</b>	<b>45,1</b>	<b>-73,1</b>	<b>22,7</b>
Sijoitustoiminnan nettotuotot kirjanpidossa ja muut korkoerät	200,2	199,9	0,3	328,4
Vastuvelan tuottovaatimus	-188,0	-175,1	-12,9	-350,9
Sijoitustoiminnan kirjanpidollinen tulos	12,2	24,8	-12,6	-22,5
Arvostuserojen muutos	69,7	-126,3	196,0	156,7
<b>Sijoitustoiminnan tulos käyvin arvo</b>	<b>81,9</b>	<b>-101,5</b>	<b>183,4</b>	<b>134,2</b>
<b>Hoitokustannustulos</b>	<b>3,9</b>	<b>6,2</b>	<b>-2,3</b>	<b>11,7</b>
<b>Kokonaistulos</b>	<b>57,7</b>	<b>-50,1</b>	<b>107,8</b>	<b>168,6</b>

## Eläke-Tapiola

**Sijoitukset, jakauma ja tuottoprosentti**  
**Käypä arvo 7 906,8 milj. euroa (12/2006 7 404,8 milj. euroa)**



**Sijoitustoiminnan tuottoprosentti 3,7 % (1,0 %)**

\* Tuottoprosentti sijoituslajeittain

## Eläke-Tapiola

## Sijoitusjakauma käyvin arvoin

	30.6.2007		30.6.2006		31.12.2006	
	milj. euroa	%	milj. euroa	%	milj. euroa	%
Lainasaamiset <sup>1),5)</sup>	79,0	1,0	87,0	1,2	80,9	1,1
Joukkovelkakirjalainat <sup>1),2)</sup>	4 038,4	51,1	3 997,6	56,2	4 122,6	55,7
*sisältää korkorahastoja	157,8	2,0	87,1	1,2	123,5	1,7
Muut rahoitusmarkkinavälineet ja talletukset <sup>1),2),3)</sup>	398,3	5,0	424,9	6,0	169,2	2,3
*sisältää korkorahastoja	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Osakkeet ja osuudet	2 447,1	30,9	1 768,1	24,9	2 137,9	28,9
Kiinteistösijoitukset <sup>4),5)</sup>	944,1	11,9	831,4	11,7	894,2	12,1
*sisältää sijoitusrahastoja ja yhteissijoitusyrityksiä	80,9	1,0	51,0	0,7	65,4	0,9
Muut sijoitukset						
<b>Sijoitukset yhteensä</b>	<b>7 906,8</b>	<b>100,0</b>	<b>7 108,9</b>	<b>100,0</b>	<b>7 404,8</b>	<b>100,0</b>

JVK, modifioitu duraatio

3,5

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

### Sijoitustoiminnan nettotuotto käyvin arvoin

	Sijoitusten nettotuotot käyvin arvoin <sup>1)</sup> milj. euroa	Sitoutunut pääoma <sup>2)</sup> milj. euroa	Tuotto-% sitoutuneelle pääomalle		
	1-6/2007	1-6/2007	1-6/2007	1-6/2006	1-12/2006
Lainasaamiset <sup>5)</sup>	2,0	81,1	2,5	2,5	5,0
Joukkovelkakirjalainat <sup>3)</sup>	-25,4	4 097,9	-0,6	-1,4	0,8
*josta korkorahastoja	4,8	149,2	3,2	0,3	7,4
Muut rahoitusmarkkinavälineet ja talletukset <sup>3)</sup>	6,8	353,9	1,9	1,3	3,0
*josta korkorahastoja	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Osakkeet ja osuudet	267,4	2 153,8	12,4	5,0	20,0
Kiinteistösijoitukset <sup>4), 5)</sup>	31,5	901,7	3,5	4,4	11,4
*josta sijoitusrahastoja ja yhteissijoitusyrityksiä	-3,7	72,2	-5,1	9,0	39,7
Muut sijoitukset					
<b>Sijoitukset yhteensä</b>	<b>282,3</b>	<b>7 588,4</b>	<b>3,7</b>	<b>1,0</b>	<b>6,8</b>
Sijoituslajeille kohdistamattomat tuotot, kulut ja liikekulut	-0,9				
<b>Sijoitustoiminnan nettotuotto käyvin arvoin</b>	<b>281,4</b>	<b>7 588,4</b>	<b>3,7</b>	<b>1,0</b>	<b>6,8</b>

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.

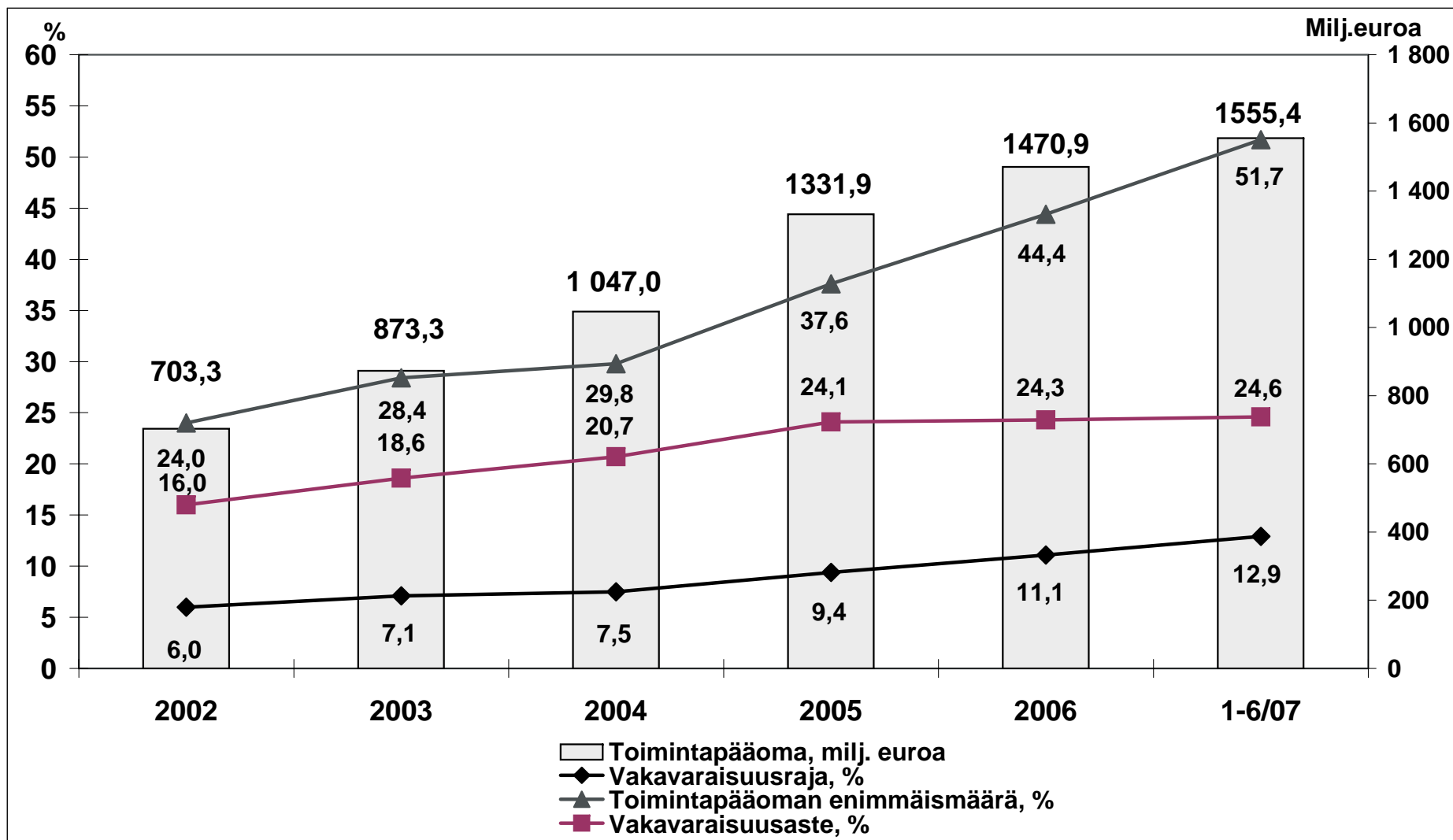
3) Sisältää korkorahastojen tuotot.

4) Sisältää kiinteistösijoituksiin tilastoitavien sijoitusrahastojen ja yhteissijoitusyritysten tuotot.

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

# Eläke-Tapiola

## Toimintapääoma



## Eläke-Tapiola

**Vakavaraisuus****Toimintapääoma ja sen rajat**

(% vakavaraisuusrajan laskennassa käytetystä vastuuvelasta)

	1-6/2007	1-6/2006	1-12/2006
Vakavaraisuusraja	12,9	9,9	11,1
Toimintapääoman enimmäismäärä <sup>1)</sup>	51,7	39,4	44,4
Toimintapääoma	24,6	21,1	24,3
- taseeseen sisältyvä toimintapääoma	10,5	12,3	10,8
- arvostuserot ja muut taseen ulkopuoliset erät	14,1	8,8	13,6
Toimintapääoma suhteessa vakavaraisuusrajaan	1,9	2,1	2,2

<sup>1)</sup> Ajalta ennen vuotta 2007 tavoitevyöhykkeen yläraja