

KESKON ELÄKEKASSA



TOIMINTAKERTOMUS

2012

TOIMINTAKERTOMUS 2012

80. TOIMINTAVUOSI

Keskon Eläkekassa on osakkaidensa oma eläkelaitos, joka tarjoaa lisäeläketurvan A-osaston osakkaiden niille työntekijöille, jotka kuuluvat Eläkekassan A-osastoon. A-osasto on suljettu 8.5.1998.

A-osaston osakkaat	
Anttila Oy	Indoor Group Oy
Intersport Finland Oy	K-citymarket Oy
Kenkäkesko Oy	Kesko Oyj
Keskon Eläkekassa	Keskon Sairauskassa
Keslog Oy	Kespro Oy
K-Instituutti Oy	K-kauppiasliitto ry
K-Maatalouskaupat Oy	Konekesko Oy
K-Plus Oy	K-talouspalvelukeskus Oy
Musta Pörssi Oy	Rautakesko Oy
Ruokakesko Oy	VV-Auto Group Oy
VV-Autotalot Oy	Vähittäiskaupan Takaus Oy
Vähittäiskaupan Tilipalvelu Oy	

Keskon Eläkekassa on perustettu vuonna 1932 Savo-Karjalan tukkuliikkeen toimihenkilöiden eläkekassaksi. Vuonna 1941 nimi muuttui Keskon Eläkekassaksi, vuonna 1962 kassaan perustettiin A- ja B-osastot ja B-osasto lakkautettiin vuonna 2012. Keskon Eläkekassan tehtävänä on pitää huolta toimintapiirinsä henkilöiden lisäeläketurvasta sekä hoitaa tulevien eläkkeiden katteena olevaa sijoitusomaisuutta niin, että sille asetetut vaatimukset täyttyvät.

TILINPÄÄTÖS 2012

Tässä julkaisussa esitämme Keskon Eläkekassan vuoden 2012 tuloslaskelman, taseen, toimintakertomuksen ja tilinpäätöksen liitetietoja. Virallinen tilinpäätös on nähtävissä toimistossamme, Satamakatu 3, Helsinki, sisäinen osoite B5-230, puhelin 0105311.



KESKON ELÄKEKASSAN TOIMINTAKERTOMUS

ELÄKEKASSAN B-OSASTON OSITTAINEN KANNANSIIRTO

Eläkekassan hallituksen kokouksessa joulukuussa 2009 todettiin, että Keskon Eläkekassan Kesko-konserniin kuuluvat ja muut osakkaat ovat tehneet päätöksen järjestää henkilöstönsä TyEL -vakuuttamisen työeläkevakuutusyhtiössä ja esittäneet Eläkekassalle sen B-osaston vakuutustoiminnan ja osakkohtaisen vastuun luovuttamista vaiheittain työeläkevakuutusyhtiölle. Hankkeen taustalla oli osakkaiden halu siirtää niiden vakuutusriski ja eläkevastuun katteena olevan omaisuuden sijoitusriski työeläkevakuutusyhtiölle ja saada eläkekustannuksiin lisää ennakoitavuutta ja tasaisuutta sekä vähentää sijoitustoiminnan vaihtelujen vaikutusta niiden tuloksiin. Eläkekassan edustajisto hyväksyi B-osaston vaiheittaisen kannansiirron kokouksessaan 30.12.2009.

Suunnitelman mukaan vastuunsiirto toteutettiin kahdessa vaiheessa. Ensimmäinen vaihe toteutui 1.9.2010 ja toinen vaihe 1.1.2012. Eläkeyhtiön muutos ei vaikuttanut henkilöstön eikä eläkeläisten eläketurvan tasoon tai kattavuuteen.

Kannansiirron ensimmäisen vaiheen toteutuminen vähensi B-osaston vastuuta yhteensä 308 miljoonaa euroa. Tästä 274,8 miljoonaa oli siirtyvää vastuuta ja 33,2 siirtyvää toimintapääomaa. Siirtyvä toimintapääomaprocentti oli 12,1. B-osastossa

maksettavien eläkkeiden määrä väheni noin 1.100 kappaleella ja jäsenten määrä noin 3.400 henkilöllä kannansiirron johdosta. Toisessa vaiheessa vastuita siirtyi yhteensä 107,8 miljoonaa euroa. Tästä 96,2 miljoonaa oli siirtyvää vastuuta ja 11,6 miljoonaa siirtyvää toimintapääomaa. Toisen vaiheen jälkeen B-osastoon ei jäänyt lainkaan vastuita eikä siis myöskään maksettavia eläkkeitä eikä jäseniä.

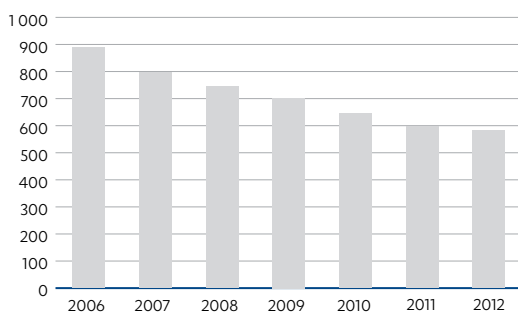
B-osaston loppuomaisuus maksettiin 1.1.2012 lähteneille osakkaille ylittönpalautuksena joulukuussa 2012. Vuonna 2010 lähteneille osakkaille ylittönpalautusta maksettiin jo vuonna 2010. Joulukuun 2012 palautuksen jälkeen B-osaston tuloslaskelma ja tase 31.12.2012 saatiin nollassi ja B-osasto lakkautettua kokonaan Keskon Eläkekassasta.

EDUSTAJISTON KOKOUS

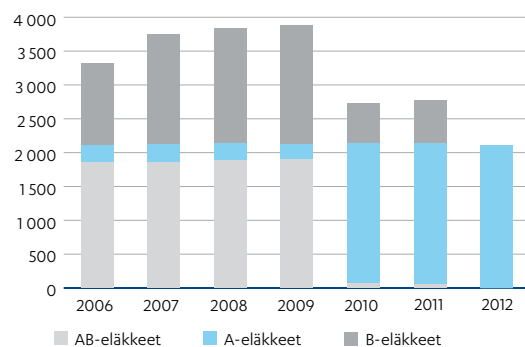
Varsinainen edustajiston kokous pidettiin 27.2.2012. Puheenjohtajana toimi johtaja Mika Majoinen Kesko Oyj:stä.

Eläkekassan Edustajiston vaalit toimitettiin keväällä 2012 ja äänestysaika oli 18.5. - 1.6.2012. Vaalitulokset selvisi kesäkuussa. Uusi edustajisto ei kokoontunut kertaakaan kertomusvuonna.

A-OSASTON JÄSENMÄÄRÄ 2006-2012



KESKON ELÄKEKASSASTA ELÄKETTÄ SAAVIEN MÄÄRÄT 2006-2012



JÄSENET

Eläkekassan toimintapiiriin eli A-osastoon kuului kertomusvuoden lopussa 582 jäsentä.

ELÄKKEET

Maksussa olevia eläkkeitä oli kertomusvuoden lopussa yhteensä 2.098, mikä on 679 vähemmän kuin edellisellä vuonna. Suurin syy muutokseen oli B-osaston kannansiirto, joka tapahtui 1.1.2012. Kaikki vuonna 2012 maksussa olleet eläkkeet ovat A-osaston eläkkeitä. A-osaston eläkkeitä oli maksussa 34 vähemmän kuin vuonna 2011. Perhe-eläkkeensaajia oli 367 (385).

Vanhuuseläkkeisiin luetaan myös osa-aikaeläkkeet. Näitä oli vuoden 2012 lopussa yhteensä 2 kpl (17). Muihin eläkkeisiin on luettu perhe-eläkkeet.

B-osastosta ei maksettu enää eläkkeitä vuonna 2012, koska lopullinen kannansiirto tapahtui 1.1.2012. A-osastossa eläkemeno vähenevät 2,5 prosenttia.

Kertomusvuonna vanhuuseläkkeelle siirtyi suoraan työsuhteesta 6 henkilöä, A-varhaiseläkkeelle 10 ja osa-aikaeläkkeelle 2 henkilöä. Yhteensä suoraan työsuhteesta eläkkeelle siirtyi 18 henkilöä vuonna 2012. Vuonna 2011 vastaava luku oli 85.

Maksussa 31.12.2012 olleiden eläkkeiden lukumäärät

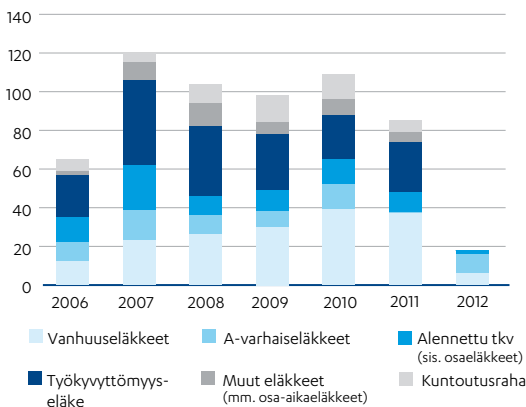
Eläkelaji	2012	2011	Muutos
Vanhuuseläkkeet	1 592	1 956	-364
Varhaiseläkkeet	27	34	-7
Alennetut työkyvyttömyyseläkkeet	19	86	-67
Työkyvyttömyyseläkkeet	93	300	-207
Muut eläkkeet	367	401	-34
Yhteensä	2 098	2 777	-679

Eläkkeitä korotettiin 1.1.2012 alkaen työeläkeindeksillä ja korotus oli kaikilla 3,61 prosenttia.

Maksetut eläkkeet 2012 ja muutos edelliseen vuoteen olivat seuraavat:

Eläkemenot (milj. €)	2012	2011	Muutos- %
A-osasto	14,7	15,1	-2,5
B-osasto	0,0	9,	-100,0
Vastuunjakokorvaus, B-osasto	0,0	18,7	-100,0
Yhteensä	14,7	42,8	-65,6

TEHDYT ELÄKEPÄÄTÖKSET ENSIMMÄISTÄ KERTAA ELÄKKEELLE SIIRTYVILLE SEKÄ KUNTOUTUSRAHAPÄÄTÖKSET 2006-2012



A-osaston vapaakirjojen määrä

A-osastosta myönnettiin vapaakirjoja yhteensä 10 henkilölle vuonna 2012. Vapaakirjansa palautti Eläkekassaan 8 henkilöä. Vapaakirjan omaavista henkilöistä yksi kuoli ja yksi henkilö palasi takaisin konsernin palvelukseen. Vapaakirjaeläkkeelle siirtyi 14 henkilöä. A-osaston vapaakirjojen lukumäärä vuoden lopussa oli 195 kpl (209).

Jäsenmaksut

A-osastosta eronneille sekä vapaakirjansa palauttaneille jäsenille maksettiin kertomusvuonna jäsenmaksuja yhteensä 64.033,07 euroa sekä niiden korkoja 24.580,84 euroa.

VASTUUVELKA

A-osastossa vakuutusmaksuvastuu kasvoi 1,9 miljoonaa euroa ja korvausvastuu laski 1,7 miljoonaa euroa. Vastuuelka oli A-osastossa yhteensä 295,0 (294,8) miljoonaa euroa. A-osaston vastuuelka sisältää 21 miljoonan euron Indeksikorotusvastuun.

Vastuuelka on katettava sijoitusomaisuudella. Eläkevas- tuiden katteena olevan omaisuuden on täytettävä tietyt laissa määritellyt vaatimukset. A-osaston katesäännöksissä on erilaisia rajoituksia. Esimerkiksi pörssiosakkeita ja rahasto- osuuksia saa olla yhteensä vastuuelan katteena enintään 50 prosenttia ja kiinteistöjä enintään 40 prosenttia. Keskon Elä- kekassan A-osasto täyttää lain asettamat vaatimukset ja sen vastuut on täysin katettu.

VAKUUTUSMAKSU

A-osastoon kuuluvat alle 53 -vuotiaat jäsenet maksoivat jäsen- maksuina prosentin ennakonpidätyksen alaisista ansioistaan kuten edellisinäkin vuosina. Yli 53 -vuotiailta jäsenmaksu on poistettu kokonaan. Jäsenmaksutuloa kertyi 0,3 miljoonaa eu- roa. A-osastoon ei peritty vakuutusmaksua.

TALOUDELLINEN TULOS JA VAKAVARAISUUS

Eläkekassan kirjanpidollinen voitto vuodelta 2012 oli 5,1 (-16,4) miljoonaa euroa. Eläkekassan hallitus päätti esittää Eläkekassan edustajistolle, että Eläkekassan ylijäämä näytetään tu- loslaskelmassa, kuitataan tulos edellisten vuosien vahviste- tuilla tappiolla ja siirretään ylijäämä taseessa omaan pääomaan. Päättiin myös esittää, että ylijäämästä siirretään Vakuutus- kassalain 75 §:n mukaisesti 20 prosenttia vararahastoon ja lo- put edellisten tilikausien voitto tilille.

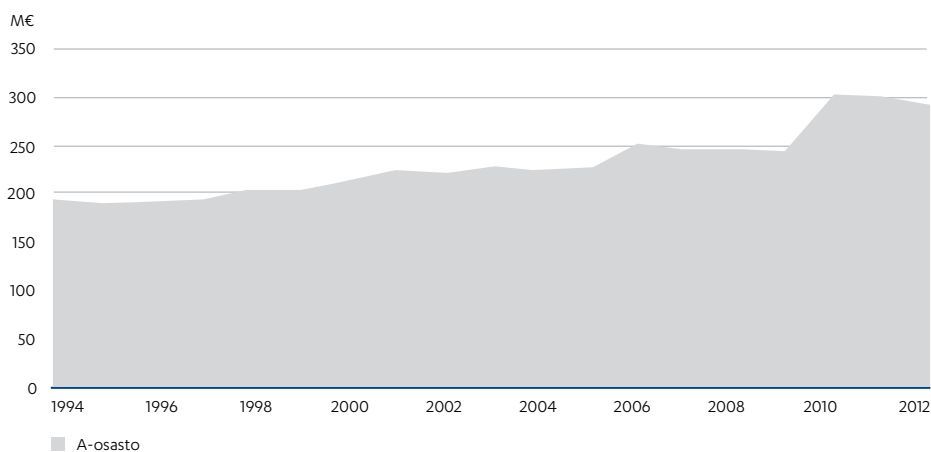
Siirron jälkeen A-osaston oman pääoman määrä on 25,2 miljoonaa euroa.

B-osaston tuloslaskelma ja tase nollattiin ylitteen palautuk- sella osakkaille joulukuussa 2012. Ylitteenpalautus oli 73,2 miljoonaa euroa.

Tilinpäätöksen laadinta

Tilinpäätöstä laadittaessa on noudatettu Finanssivalvonnan eläkekassoi- lle antamia määräyksiä ja ohjeita sekä Sosiaali- ja terveysministeriön (STM) vakuutuskassoi- lle antamaa ase- tusta.

VASTUUVELKA 1994–2012 A-OSASTO, 12/12 RAHAN ARVOSSA (ELINKUSTANNUSINDEKSI)



SIJOITUSTOIMINTA

Eläkekassan sijoitusomaisuus käyvin arvoon oli vuoden vaihteessa 407,9 (378,0) miljoonaa euroa. Koko sijoitusomaisuus oli 31.12.2012 A-osaston omaisuutta B-osaston lakkauttamisen ja ylitteen palautuksen jälkeen. Käyvin arvoon lasketuista sijoituksista oli kiinteistöissä ja kiinteistövakuudellisissa lainoissa 48,8 prosenttia, osakkeissa ja osakerahastoissa 37,4 prosenttia, vaihtoehtoisissa sijoituksissa (pääomarahastot) 4,5 prosenttia ja korkosijoituksissa 9,3 prosenttia. Omaisuus on pitkälle hajautettu, mikä pienentää riskiä vaihtelevissa taloudellisissa olosuhteissa.

Kiinteistösijoitukset

Eläkekassan A-osaston kiinteistöomaisuuden jakauma muuttui vuonna 2012. A-osasto myönsi vuonna 2012 kiinteistövakuudellisen lainan, jota seurataan sen riskin vuoksi osana kiinteistösijoituksia. Suoria kiinteistö-sijoituksia oli omaisuudesta 43,7 prosenttia ja kiinteistövakuudellisia lainoja 5,1 prosenttia. Yhteensä kiinteistösijoituksia oli 48,8 prosenttia. Vuoden lopussa kiinteistösijoituksiin sitoutuneen pääoman määrä oli 199,1 (169,8) miljoonaa euroa.

Arvonalennuksia tai arvonalentumisten palautuksia ei kirjattu kiinteistöihin tilinpäätöksessä 2012. Eläkekassan kiinteistöjen arvonmuutokset perustuvat loka- joulukuussa saatuihin uusiin kiinteistöjen käyviin arvoihin.

Korkosijoitukset

Korkosijoitusten (sisältäen korkopapereihin sijoittavat rahasto-osuudet) markkina-arvo vuoden 2012 lopussa oli yhteensä 37,8 (83,3) miljoonaa euroa. Korkosijoitusten osuus Eläkekassan A-osaston kokonaissalkusta oli 9,3 (22,1) prosenttia. Se jakautui niin, että lyhyissä koroissa oli 3,4 (13,4) prosenttia ja pitkissä koroissa 5,9 (8,7) prosenttia. Eläkekassan korkosijoitukset jakautuivat alla olevan taulukon mukaisesti.

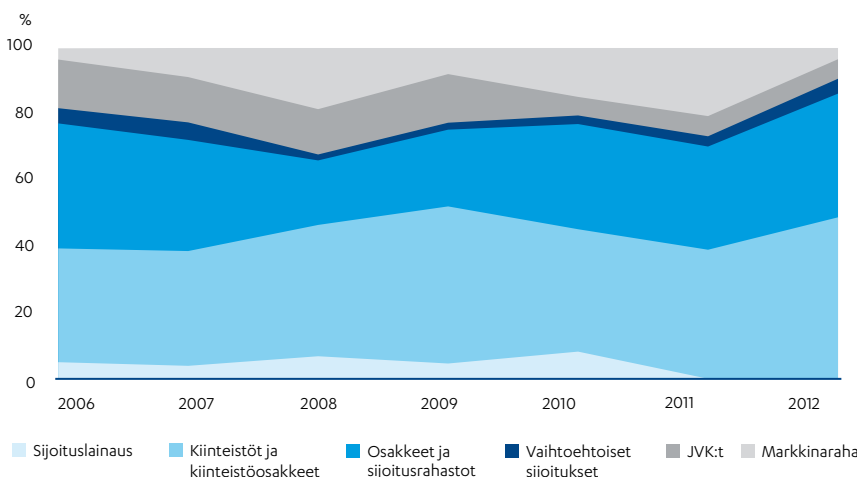
Korkosijoitukset 31.12.2012	Jakauma	Mod. duraatio
Joukkovelkakirjalainat	63,4 %	4,0
Rahamarkkinavälineet	36,6 %	0,8

Saamiset työnantajaosakkailta ovat allokaatiossa lyhyissä korkosijoituksissa. Vuoden lopussa näitä oli 0,8 (1,4) miljoonaa euroa. Saamisilla työnantajalta on turvaava vakuus.

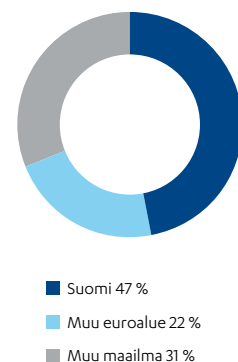
Osakesijoitukset

Eläkekassan noteeratut osake- ja rahastosijoitukset olivat vuoden 2012 lopussa markkina-arvoiltaan yhteensä 114,7 (83,1) miljoonaa euroa. Tämä oli 28,1 (22,0) prosenttia koko salkusta. Noteeraamattomiin osakkeisiin oli sijoitettuna 9,3 prosenttia salkusta. Osakesalkusta 47 prosenttia on sijoitettuna suomalaisiin yhtiöihin.

SIJOITUSOMAISUUS KÄYVIN ARVOIN 2006-2012



OSAKEJAKAUMA ALUEITTAIN



Osakkeet tuottivat vuonna 2012 kaikilla markkinoilla hyvin. Keskon Eläkekassan noteerattujen osakkeiden tuotto oli 16,5 prosenttia vuonna 2012. Vertailuindeksinä käytettyjen MSCI Worldin ja OMX Helsinki Capin viimeisen 12 kuukauden tuotot olivat 14,3 ja 15,5 prosenttia. Eläkekassan noteerattujen osakkeiden salkun volatiliteetti oli 10,9 prosenttia.

Vaihtoehtoiset sijoitukset

Keskon Eläkekassan salkussa olevat vaihtoehtoiset sijoitukset sisältävät pääomarahastosijoituksia. Näiden osuus Eläkekassan salkusta oli vuoden 2012 lopussa 4,5 (4,4) prosenttia markkina-arvoilla mitattuna.

Sijoitustoiminnan tulos

Sijoitustoiminnan kirjanpidollinen nettotuotto oli A-osastossa 20,9 (-3,4) miljoonaa euroa ja B-osastossa 66,1 (2,0) miljoonaa euroa. Sijoitustoiminnan kirjanpidollinen nettotuotto oli yhteensä 87 (-1,4) miljoonaa euroa. B-osaston omaisuus realisoitiin kokonaan vuoden 2012 aikana ja se tuotti korkean kirjanpidollisen tuoton. Vuonna 2012 kirjattiin arvonalennusten palautuksia osakkeista ja osuuksista yhteensä 5,3 miljoonaa euroa ja uusia arvonalennuksia yhteensä 2,1 miljoonaa euroa.

Sijoitustoiminnan markkina-arvoinen tuotto sitoutuneelle pääomalle vuonna 2012 oli A-osastossa 11,7 (0,5) prosenttia ja B-osastossa 26,6 (-4,8) prosenttia. Koko Eläkekassan osalta tuotto prosentti oli 13,9 (-1,0). Viiden viime vuoden keskimääräinen vuosituotto koko Eläkekassan osalta on 4,5 prosenttia ja vuodesta 1998 lähtien laskettu vuosituotto viideltätoista vuodelta 7,9 prosenttia.

RISKIEN HALLINTA

Eläkekassan riskienhallinnan tavoitteena on rajata riskit hallituksen hyväksymälle tasolle ja estää Eläkekassaa uhkaavien riskien toteutuminen, minimoida toteutuneiden riskitekijöiden aiheuttamat taloudelliset ja muut vahingot sekä turvata toiminnan jatkuvuus. Eläkekassan kannalta tärkeimpiä riskejä ovat vakuutustoiminnan riskit, sijoitustoiminnan riskit ja operatiiviset riskit.

Määrällisille riskeille asetetaan rajat kirjallisesti ja ne kirjataan vuosittain sijoitussuunnitelmaan. Valvontarajoja seurataan jatkuvasti. Rajojen ylitykset ja poikkeamat riskienhallinnan menettelytavoista arvioidaan ja raportoidaan kuukausittain. Mittareiden ja riskirajojen ajantasaisuus tarkistetaan vuosittain sijoitussuunnitelman teon yhteydessä.

Vakuutustoiminnan riskit

Keskon Eläkekassan vakuutustekniset riskit liittyvät vakuutusmaksujen ja vastuuvelan riittävyteen suhteessa Eläkekassan vastuulla oleviin eläkkeisiin. Eläkekassan etuudet ovat etuus pohjaisia eli eläkkeet on kaikissa tilanteissa maksettava luvatus suuruusina riippumatta siitä, miten sijoitustoiminta onnistuu.

Tämä tarkoittaa, että viime kädessä työnantajaosakkaiden on kustannettava maksettavat eläkkeet lisävakuutusmaksuilla, jos Eläkekassan sijoitustoiminta epäonnistuu. Mikäli työnantajaosakkaat eivät kykene maksamaan lisävakuutusmaksuja, peritään vakuutusmaksut niiden omaisuudesta. Eläkekassan työnantajaosakkaat, pääosin Kesko-konserniin kuuluvat yhtiöt, ovat vakavaraisia yhtiöitä, joten vakuutusmaksujen saatavuus on turvattu.

Eläkekassa noudattaa vastuuvulkaa laskettaessa Finanssi- valvonnan määräyksen Dnro FIVA 2/01.00/2012 mukaisia laskuperusteita ja niiden liitteenä olevia kaavoja muutamien täsmennyksin ja poikkeuksin. A-osaston rahastokorko on 2,0 prosenttia. Riskienhallinnan tavoitteena on vakuutusteknisten riskien osalta laskuperusteiden vaatimukset täyttävä turvaavuus. Tämän arvioiminen on Eläkekassan aktuaarin vastuulla.

Sijoitustoiminnan riskit

Keskon Eläkekassan sijoitustoiminnalla tavoitellaan mahdollisimman hyvää tuottoa riskirajoitukset huomioottaen. Tavoitteena on huolehtia sijoitusten tuotosta ja rahaksi muutettavuudesta turvaavasti sekä sijoitusten asianmukaisesta monipuolisuudesta ja hajauttamisesta. Tuottava sijoittaminen edellyttää altistumista sijoitusriskeille, joita rajoitetaan turvaavuusvaatimuksen varmistamiseksi. Tuloksen ja vakavaraisuuden kannalta merkittävin riski on juuri sijoitusriski.

Sijoitusriskejä, joita Eläkekassassa on tunnustettu, ovat markkinariski, vastapuoliriski ja likviditeettiriski. Lisäksi riskikeskittymät ja niiden hallinta ovat osa sijoitusriskien hallintaa.

Eläkekassan sijoituspolitiikka määrittelee omaisuuslajikohtaiset sijoitusrajoitteet sekä sallitut sijoituskohteet. Eläkekassan hallituksen vuosittain vahvistama sijoitussuunnitelma sisältää sijoitusallokaatio- ja tuottotavoitteet aina vuodeksi eteenpäin. Lisäksi Eläkekassalla on riskienhallintapolitiikka. Sijoitustoiminnan riskeihin varaudutaan seuraamalla sijoitusomaisuuden jakaumaa, vaihteluvälejä ja tuottoja verrattuna valittuihin vertailuindekseihin sekä muita rajoituksia kuukausittain. Eläkekassan hallitukselle ja sijoitustoimikunnalle raportoidaan säännöllisesti.

Operatiiviset riskit

Operatiivisilla riskeillä tarkoitetaan suoria tai välillisiä tulon menetyksiä tai kustannuksia, joita voi aiheutua epätäydellisesti tai puutteellisesti toimivista prosesseista, puutteellisesta osaamisesta, tietotekniikasta tai tietoturvasta, henkilöstöstä, sisäisen valvonnan puutteesta tai ulkoisen uhan turvallisuuden tai toiminnan jatkuvuuteen aiheuttamasta epävarmuudesta. Operatiiviset riskit hallitaan pääosin osana normaalin toiminnan johtamista. Kesko-konsernin tarjoamaa tukea keskitettyjen toimintojen ja palvelujen toimintavarmuuden ja jatkuvuuden turvaamisessa hyödynnetään mahdollisuuksien mukaan.





TULOSLASKELMA

1 000 €	1.1.-31.12.2012	1.1.-31.12.2011
Vakuutustekninen laskelma		
Vakuutusmaksutulo		
Lakisääteisten eläkkeiden kannatusmaksut	0	25 962
Muiden eläkkeiden jäsenmaksut	251	268
	251	26 229
Sijoitustoiminnan tuotot	102 303	28 593
Korvauskulut		
Lakisääteisten eläkkeiden maksetut korvaukset	454	-26 924
Lakisääteisten eläkkeiden korvausvastuun muutos	52 331	-1 215
Muiden eläkkeiden maksetut korvaukset	-14 927	-15 249
Muiden eläkkeiden korvausvastuun muutos	1 666	213
Vastuun siirrot	-107 583	-2 114
	-68 059	-45 290
Vakuutusmaksuvastuun muutos		
Lakisääteiset eläkkeet	61 958	2 623
Muut eläkkeet	-1 851	2 741
	60 107	5 365
Hoitokulut	-711	-948
Sijoitustoiminnan kulut	-15 341	-30 070
Vakuutustekninen tulos	78 550	-16 121
Muu kuin vakuutustekninen laskelma		
Muut tuotot	14	0
Muut kulut	0	-1
Ylijäämä varsinaisesta toiminnasta	78 563	-16 121
Tuloverot		
Tilikauden ja aikaisempien tilikausien verot	-204	-240
Palautus työnantajalle	-73 220	0
Tilikauden ali-/ylijäämä	5 139	-16 361

TASE

1 000 €	1.1.-31.12.2012	1.1.-31.12.2011
VASTAAVAA		
Aineettomat hyödykkeet	14	28
Sijoitukset		
Kiinteistösijoitukset		
Kiinteistöt ja kiinteistöosakkeet	137 949	166 572
	137 949	166 572
Sijoitukset osakkaana olevaan työntantajaryitykseen		
Osakkaana olevan työntantajaryityksen osakkeet ja osuudet	12 223	17 141
Saamiset osakkaana olevalta työntantajaryitykseltä	786	3 230
	13 009	20 371
Muut sijoitukset		
Osakkeet ja osuudet	128 672	127 238
Rahoitusmarkkinavälineet	18 943	113 224
Kiinnelainasaamiset	21 000	0
	168 614	240 462
	319 573	427 405
Saamiset		
Muut saamiset	1 015	2 424
Muu omaisuus		
Aineelliset hyödykkeet		
Koneet ja kalusto	8	10
Rahat ja pankkisaamiset	118	265
	126	275
Siirtosaamiset	113	26
Vastaavaa yhteensä	320 841	430 157
VASTATTAVAA		
Oma pääoma		
Vararahasto	10 354	11 705
Edellisten tilikausien ylimäämä	9 701	26 062
Tilikauden ali-/ylijäämä	5 139	-16 361
	25 194	21 406
Vakuutustekninen vastuuvélka		
Lakisääteiset eläkkeet		
Vakuutusmaksuvastuu	0	56 262
Korvausvastuu	0	52 331
Lisävakuutusvastuu	0	4 345
	0	112 939
Muut eläkkeet		
Vakuutusmaksuvastuu	123 156	121 305
Korvausvastuu	150 825	152 490
Indeksikorotusvastuu	21 000	21 000
	294 981	294 795
	294 981	407 734
Velat		
Muut velat	594	858
Siirtovelat	71	159
Vastattavaa yhteensä	320 841	430 157

TULOSLASKELMA OSASTOITTAIN

A-osasto, 1 000 €	1.1.-31.12.2012	1.1.-31.12.2011
Vakuutustekninen laskelma		
Vakuutusmaksutulo		
Muiden eläkkeiden jäsenmaksut	251	268
Sijoitustoiminnan tuotot	35 495	19 565
Korvauskulut		
Muiden eläkkeiden maksetut korvaukset	-14 927	-15 249
Muiden eläkkeiden korvausvastuun muutos	1 666	213
	-13 261	-15 037
Vakuutusmaksuvastuun muutos		
Muut eläkkeet	-1 851	2 741
Hoitokulut	-634	-597
Sijoitustoiminnan kulut	-14 592	-23 049
Vakuutustekninen tulos	5 407	-16 109
Muu kuin vakuutustekninen laskelma		
Muut kulut	0	-1
Ylijäämä varsinaisesta toiminnasta	5 407	-16 110
Tuloverot		
Tilikauden ja aikaisempien tilikausien verot	-268	-251
Tilikauden ali-/ylijäämä	5 139	-16 361
B-osasto, 1 000 €		
Vakuutustekninen laskelma		
Vakuutusmaksutulo		
Lakisääteisten eläkkeiden kannatusmaksut	0	25 962
Sijoitustoiminnan tuotot	66 808	9 029
Korvauskulut		
Lakisääteisten eläkkeiden maksetut korvaukset	454	-26 924
Lakisääteisten eläkkeiden korvausvastuun muutos	52 331	-1 215
Vastuun siirrot	-107 583	-2 114
	-54 798	-30 253
Vakuutusmaksuvastuun muutos		
Lakisääteiset eläkkeet	61 958	2 623
Hoitokulut	-77	-352
Sijoitustoiminnan kulut	-750	-7 020
Vakuutustekninen tulos	73 143	-12
Muu kuin vakuutustekninen laskelma		
Muut tuotot	13	0
Ylijäämä varsinaisesta toiminnasta	73 156	-12
Tuloverot		
Tilikauden ja aikaisempien tilikausien verot	64	12
Palautus työnantajalle	-73 220	0
Tilikauden ylijäämä	0	0

TASE OSASTOITTAIN

A-osasto, 1 000 €	1.1.-31.12.2012	1.1.-31.12.2011
VASTAAVAA		
Aineettomat hyödykkeet	14	28
Sijoitukset		
Kiinteistösijoitukset		
Kiinteistöt ja kiinteistöosakkeet	137 949	148 017
	137 949	148 017
Sijoitukset osakkaana olevaan työnantajayritykseen		
Osakkaana olevan työnantajayrityksen osakkeet ja osuudet	12 223	4 759
Saamiset osakkaana olevalta työnantajayritykseltä	786	1 380
	13 009	6 139
Muut sijoitukset		
Osakkeet ja osuudet	128 672	105 123
Rahoitusmarkkinavälineet	18 943	54 848
Kiinnelainasaamiset	21 000	0
	168 614	159 971
	319 573	314 127
Saamiset		
Muut saamiset	1 015	1 331
Muu omaisuus		
Aineelliset hyödykkeet		
Koneet ja kalusto	8	10
Rahat ja pankkisaamiset	118	65
	126	75
Siirtosaamiset	113	24
Vastaavaa yhteensä	320 841	315 586
VASTATTAVAA		
Oma pääoma		
Vararahasto	10 354	10 354
Edellisten tilikausien ylimäämä	9 701	26 062
Tilikauden ali-/ylijäämä	5 139	-16 361
	25 194	20 055
Vakuutustekninen vastuuvélka		
Muut eläkkeet		
Vakuutusmaksuvastuu	123 156	121 305
orvausvastuu	150 825	152 490
Indeksikorotusvastuu	21 000	21 000
	294 981	294 795
Velat		
Muut velat	594	683
Siirtovelat	71	53
Vastattavaa yhteensä	320 841	315 586

B-osasto, 1 000 €	1.1.-31.12.2012	1.1.-31.12.2011
VASTAAVAA		
Sijoitukset		
Kiinteistösijoitukset		
Kiinteistöt ja kiinteistöosakkeet	0	18 555
	0	18 555
Sijoitukset osakkaana olevaan työnantajayritykseen		
Osakkaana olevan työnantajayrityksen osakkeet ja osuudet	0	12 382
Saamiset osakkaana olevalta työnantajayritykseltä	0	1 850
	0	14 232
Muut sijoitukset		
Osakkeet ja osuudet	0	22 115
Rahoitusmarkkinavälineet	0	58 376
	0	80 491
	0	113 278
Saamiset		
Muut saamiset	0	1 092
Muu omaisuus		
Rahat ja pankkisaamiset	0	200
Siirtosaamiset	0	2
Vastaavaa yhteensä	0	114 572
VASTATTAVAA		
Oma pääoma		
Vararahasto	0	1 351
Edellisten tilikausien ylimäämä	0	0
Tilikauden ylijäämä	0	0
	0	1 351
Vakuutustekninen vastuuvélka		
Lakisääteiset eläkkeet		
Vakuutusmaksuvastuu	0	56 262
Korvausvastuu	0	52 331
Lisävakuutusvastuu	0	4 345
	0	112 939
Velat		
Muut velat	0	176
Siirtovelat	0	106
Vastattavaa yhteensä	0	114 572

TULOSLASKELMAN LIITE

1 000 €	1.1.-31.12.2012	1.1.-31.12.2011
Lakisääteisten eläkkeiden vakuutusmaksutulo		
TyEL:n mukainen		
Työnantajan osuus	0	19 183
Työntekijäin osuus	0	6 779
Yhteensä	0	25 962
Vakuutusmaksuvastuun muutos		
Lakisääteiset eläkkeet:		
TyEL	61 958	2 623
Korvauskulut		
Lakisääteiset eläkkeet:		
Maksetut eläkkeet:		
TyEL	0	-8 962
Vastuunjakokorvaukset:		
TyEL	493	-18 738
YEL	35	21
	528	-18 718
Osuus työttömyysvakuutusrahaston vakuutusmaksusta ja palkattomien aikojen perusteella karttuneiden eläkeosien kustannustenjaosta	-75	775
VEKL:n valtion korvaus	1	0
YEL:n valtion osuus	0	0
Muut korvaukset	0	-20
	-74	755
Muut eläkkeet:		
Maksetut eläkkeet	-14 712	-15 097
Muut korvaukset	-126	-109
Takaisinostot	-89	-44
	-14 927	-15 249
Yhteensä	-14 473	-42 174
Vastuun siirrot:		
Luovutetut TyEL	-107 583	-2 114
Hoitokulut		
Palkat ja palkkiot	-234	-273
Eläkekulut	-60	-38
Muut henkilösivukulut	-9	-9
Lakisääteiset maksut	-2	-88
Muut hoitokulut	-406	-540
Yhteensä	-711	-948
Lakisääteiset maksut		
ETK:n kustannusosuus	5	-65
Oikeushallintomaksu	0	-14
VVV:n valvontamaksu	-8	-9
Yhteensä	-2	-88

SIJOITUSTOIMINNAN NETTOTUOTTO

1 000 €	1.1.-31.12.2012	1.1.-31.12.2011
Sijoitustoiminnan tuotot:		
Tuotot sijoituksista osakkaana olevaan työnantajayritykseen		
Osinkotuotot	1 547	1 680
Korkotuotot	56	58
	1 603	1 738
Tuotot kiinteistösijoituksista		
Osinkotuotot	0	2
Korkotuotot	91	544
Muut tuotot	13 924	16 169
	14 015	16 715
Tuotot muista sijoituksista		
Osinkotuotot	3 437	3 664
Korkotuotot	1 433	1 809
Muut tuotot	43	101
	4 913	5 574
Yhteensä	20 531	24 027
Arvon alentumisten palautukset	5 319	1 992
Myyntivoitot	76 454	2 574
Yhteensä	102 303	28 593
Sijoitustoiminnan kulut: ¹⁾		
Kulut kiinteistösijoituksista	-1 758	-2 016
Kulut muista sijoituksista	-541	-621
Korkokulut ja muut vieraan pääoman kulut	-608	-92
Yhteensä	-2 907	-2 729
Arvon alentumiset ja poistot		
Arvon alentumiset	-2 096	-14 595
Rakennusten poistot	-10 132	-12 319
	-12 229	-26 913
Myyntitappiot	-205	-428
Yhteensä	-15 341	-30 070
Sijoitustoiminnan nettotuotto ennen arvonkorotuksia ja niiden oikaisua	86 962	-1 477
Sijoitusten arvonkorotus	0	0
Sijoitustoiminnan nettotuotto tuloslaskelmassa	86 962	-1 477

¹⁾ Sijoitustoiminnan kuluihin sisältyy sijoitustoiminnan hoitokuluja yhteensä 401 000 euroa



TOIMINNAN OLENNAISET RISKIT:

Keskon Eläkekassan (jäljempänä Eläkekassa) riskienhallinnan tavoitteena on rajata riskit hallituksen hyväksymälle tasolle ja estää Eläkekassaa uhkaavien riskien toteutuminen, minimoida toteutuneiden riskitekijöiden aiheuttamat taloudelliset ja muut vahingot sekä turvata toiminnan jatkuvuus A-osastossa.

Määrällisille riskeille asetetaan rajat kirjallisesti ja ne kirjataan vuosittain sijoitussuunnitelmaan. Valvontarajoja seurataan jatkuvasti. Rajojen ylitykset ja poikkeamat riskienhallinnan menettelytavoista arvioidaan ja raportoidaan kuukausittain. Mittareiden ja riskirajojen ajantasaisuus tarkistetaan vuosittain sijoitussuunnitelman teon yhteydessä.

Eläkekassan kannalta merkittävimmät riskit ovat vakuutustoiminnan riskit, sijoitustoiminnan riskit ja operatiiviset riskit.

Keskon Eläkekassan edustajisto teki kokouksessaan 30.12.2009 päätöksen Eläkekassan lakisääteisen työeläkevakuutuksen kannansiirrosta Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmariseen. B-osaston vastuunsiirto toteutettiin kahdessa vaiheessa. Ensimmäinen vaihe toteutui 1.9.2010 ja toinen vaihe 1.1.2012.

1. VAKUUTUSTOIMINNAN RISKIT:

Keskon Eläkekassan vakuutustoiminnan riskit liittyvät vakuutusmaksujen ja vastuuvelan riittävyyteen suhteessa Eläkekassan vastuulla oleviin eläkkeisiin. Eläkekassan etuudet ovat etuusperusteisia eli eläkkeet on kaikissa tilanteissa maksettava luvatusuuruisina riippumatta siitä, miten sijoitustoiminta onnistuu. Tämä tarkoittaa, että viime kädessä työnantajaosakkaiden on kustannettava maksettavat eläkkeet lisävakuutusmaksuilla, jos Eläkekassan sijoitustoiminta epäonnistuu. Mikäli työnantajaosakkaat eivät kykene maksamaan lisävakuutusmaksuja, peritään vakuutusmaksut niiden omaisuudesta. Eläkekassan työnantajaosakkaat ovat vakavaraisia yhtiöitä, joten vakuutusmaksujen saatavuus on turvattu.

Lisäeläketurva

Kassan lisäeläketurva sisältää vanhuus-, työkyvyttömyys- ja perhe-eläke-edun sekä hautausavustuksen. Kokonaistavoite-eläke on 66 prosenttia eläkepalkasta. Täysi tavoite saavutetaan 30 vuoden palveluksella. Lisäeläkkeen määrä lasketaan tavoite-eläkkeen ja lakisääteisten eläkkeiden erotuksena. Vanhuuseläke on yksilöllinen, palvelusajan pituudesta riippuva kuukauden tarkkuudella laskettu ikä välillä 60 - 65 vuotta. Vanhuuseläke maksetaan kokonaan lisäeläkkeenä 63 vuoden ikään saakka, mistä lähtien lakisääteiset eläkkeet pienentävät lisäeläkettä. Lisäeläketurvan toimintapiiri on ollut suljettu 8.5.1998 alkaen. Aktiivivakuutettuja on 582, vapaakirjoja 195 ja eläkeläisiä 2098.

Kassa noudattaa vastuuvulkaa laskettaessa Finanssivalvonnan määräyksen Dnro FIVA 2/01.00/2012 mukaisia laskuperusteita ja niiden liitteenä olevia ohjeellisia kaavoja, kuitenkin muutamien täsmennyksin ja poikkeuksin, joista vakuutusteknisten riskien kannalta olennaisimmat ovat seuraavat:

- Vastuuvulkaa laskettaessa etujen katsotaan karttuvan tasaisesti eläkeiän täyttämiseen mennessä tai 30 vuoden palvelusajan täyttymiseen mennessä sen mukaan, kumpi on aikaisempi. Tällä on pyritty varmistamaan sitä, että vanhuuseläkkeet ovat riittävässä määrin etukäteen rahastoidut ilman, että eläkkeiden alkaessa tulee tarvetta lisätäydennykseen.
- Kassassa on vapaakirjaoikeus, joten vanhuuseläkevastuita laskettaessa otetaan lakisääteisten eläkkeiden tulevat korkeimmat karttumet lisäeläkettä laskettaessa huomioon siitä mukaa, kun niitä ansaitaan.
- Vastaisia vanhuuseläkevastuita vähentävänä ei huomioida mahdollisen lakisääteisen työkyvyttömyyseläkkeen lisäeläkkeeseen aiheuttamaa pienennystä. Vastaisia perhe-eläkevastuita laskettaessa asia on otettu huomioon.

Lakisääteistä eläkettä pienentävä elinaikakerroin kompensoidaan kassan lisäeläkkeellä. Elinaikakerroimen vaikutus on otettu vastuuvullassa huomioon täysimääräisenä ETK:n ennusteen mukaisesti.

Kassassa on käytössä indeksikorotusvastuu etuuksien tulevien korotusten aiheuttamaa vastuun kasvua varten. Tilinpäätöksessä indeksikorotusvastuuta ei purettu, joten sen suuruus on edelleen 21 miljoonaa euroa. Indeksikorotusvastuuta voidaan myös käyttää laskuperustemuutoksesta aiheutuvien kulujen kattamiseksi. Tasoitusvastuu, joka on kassalla tarkoitettu tasaamaan vakuutusmaksuja riskiliikkeen heilahteluilta, on asetettu nollassi.

Kassalla on n. 25,2 miljoonaa euroa omaa pääomaa, jota voidaan tarvittaessa käyttää heilahteluja tasaamaan. Lisäksi kassalla on puskurina arvostuseroja n. 88,2 miljoonaa euroa. Täten puskureita on yhteensä indeksikorotusvastuu mukaan luettuna 134,4 miljoonaa euroa, joka on noin 49 prosenttia varsinaisen vastuuvelan määrästä 274,0 miljoonaa euroa.

Laskuperustekorko on 2 prosenttia. Tämä on alempi kuin sosiaali- ja terveystieteiden asetuksen mukainen siirtymäajan jälkeinen enimmäismäärä, joten kassan vastuuvetä on laskettu tätä turvaavammalla korolla.

Kassan maksettavat lisäeläkkeet on sidottu TyEL:n mukaiseen eläkeindeksiin. Vuodenvaihteessa 2012–2013 maksussa oleviin eläkkeisiin ja vapaakirjoihin annettu indeksikorotus oli pääoma-arvoltaan noin 5,2 miljoonaa euroa. Vuoden 2012 vakuutusmaksuksi muutettuna tämä oli suuruudeltaan n. 14 prosenttia lisäeläketurvan piiriin kuuluvien vakuutettujen palkkasummasta.

Vastuuvelan keston mukainen jakauma on otettu huomioon sijoitussuunnitelmaa laadittaessa (ilman indeksikorotusvastuuta):

Alle 1v	1-5 v	5-10 v	Yli 10 v	Yhteensä
5,7 %	22,4 %	21,0 %	50,9 %	100 %

TyEL -eläketurva (B-osasto):

Keskon Eläkekassan lakisääteisen osaston (B-osasto) kannansiirron toinen vaihe toteutui 1.1.2012. Vuonna 2012 B-osastossa ei ole ollut eläkevastuuta. Osaston kannansiirrosta yli jääneet varat palautettiin osakkaille joulukuussa 2012.

2. SIOJITUSTOIMINNAN RISKIT:

Sijoitustoiminnan tavoitteet ja riskienhallinta:

Keskon Eläkekassan sijoitustoiminnalla tavoitellaan mahdollisimman hyvää tuottoa riskirajoitukset huomioonottaen. Tavoitteena on huolehtia sijoitusten tuotosta ja rahaksi muutettavuudesta turvaavasti sekä sijoitusten asianmukaisesta monipuolisuudesta ja hajauttamisesta. Tuottava sijoittaminen edellyttää altistumista sijoitusriskeille, joita rajoitetaan turvaavuusvaatimuksen varmistamiseksi. Tuloksen ja vakavaraisuuden kannalta merkittävin riski on juuri sijoitusriski.

Sijoitustoiminnan riskienhallinnan viitekehyksenä toimii vakavaraisuussäännöstö. Riskeihin varaudutaan toimintapääomalla, joka on Eläkekassan varojen ja velkojen erotus. Toimintapääoman erä ovat Eläkekassan oma pääoma, ja sijoitusten arvostuserot sekä Indeksikorotusvastuu. Viranomaistaholta ei ole olemassa toimintapääoma vaatimuksia A-osastolle, mutta Keskon Eläkekassassa on laskettu lakisääteisen työeläkkeen säännöillä toimintapääomia myös A-osastolle. Eläkekassan vakavaraisuus- ja muut valvontarajat riippuvat sijoitustoiminnan riskinotosta siten, että riskipitoisempi sijoitustoiminta edellyttää suurempaa toimintapääomaa. Eläkekassan sijoituspolitiikassa on määritely, että toimintapääoman tulee pysyä tasolla, joka on yli puolitoistakertaa suurempi kuin osaston vakavaraisuusraja.

Eläkekassan sijoituspolitiikka määrittelee omaisuuslaji-kohtaiset sijoitusrajoitteet sekä sallitut sijoituskohteet. Eläkekassan hallituksen vuosittain vahvistama sijoitussuunnitelma sisältää sijoitusjakauma- ja tuottotavoitteet aina vuodeksi eteenpäin. Lisäksi Eläkekassalla on riskienhallintapolitiikka. Sijoitustoiminnan riskeihin varaudutaan seuraamalla sijoitusomaisuuden jakaumaa, vaihteluvälejä ja tuottoja verrattuna valittuihin vertailuindekseihin sekä muita rajoituksia kuukausittain. Lisäksi kuukausittain seurataan Bloombergin ohjelman avulla Eläkekassan osakesalkun markkinahintaista riskitasoa (toteutuneen tuoton keskihajontaa eli volatiliiteettiä) sekä muita tunnuslukuja (mm. Beta).

Sijoitustoiminnan riskit:

Sijoitusriskejä, joita Eläkekassassa on tunnustettu, ovat markkinariski, vastapuoliriski ja likviditeettiriski. Lisäksi riskikeskittymät ja niiden hallinta ovat osa sijoitusriskien hallintaa.

Markkinariskillä tarkoitetaan sijoituskohteiden arvon heilahtelua. Suurin markkinariski on osakkeiden arvonmuutosriski. Muita markkinariskejä ovat korkoriski, valuuttariski, volatiliiteettiriski, luottoriski ja kiinteistöjen arvonmuutosriski. Markkinariskiä hallitaan sekä toimintapääomasäännösten avulla että huolehtimalla sijoitussalkun riittävästä hajauttamisesta.

Sijoitusomaisuuden jakauma 31.12.2012	M€	%-osuus
Lyhyet korkosijoitukset	13,8	3,4 %
Joukkovelkakirjalainat ja rahastot	24,0	5,9 %
Lainasaamiset	0,0	0,0 %
Noteeratut osakkeet	114,7	28,1 %
Noteeraamattomat osakkeet	37,9	9,3 %
Vaihtoehtoiset sijoitukset *	18,4	4,5 %
Kiinteistöt ja kiinteistövakuudelliset lainat	199,1	48,8 %
Sijoitusomaisuus yhteensä	407,9	100,0 %

* sisältää Pääomarahastot

Eläkekassan salkusta 43,7 prosenttia on sijoitettuna kiinteistöihin ja 5,1 prosenttia kiinteistövakuudellisiin lainoihin. Kiinteistöt ovat kaikki Suomessa ja niissä on pitkät vuokrasopimukset sekä vuokralaisina vakavaraisia yhtiöitä ja yrittäjiä.

Korkoriskiä seurataan modifioidulla duraatiolla, jota verrataan vertailuindeksin duraatioon. Eläkekassan korkosijoitusten jakauma ja duraatio per 31.12.2012 olivat seuraavat:

Korkosijoitukset 31.12.2012	Jakauma	Mod. duraatio
Joukkovelkakirjalainat	63,4 %	4,0
Rahamarkkinavälineet	36,6 %	0,8

Luottoriskiä minimoidaan sijoitussuunnitelman rajoituksilla. JVK -sijoituksia Eläkekassan salkussa oli 31.12.2012 erittäin vähän, 2,4 miljoonaa euroa ja koko salkusta 82 prosenttia oli sijoitettuna joukkolainoihin, joiden luottoluokitus oli vähintään BBB.

Riskikeskittymällä tarkoitetaan liian suurta panostusta yhteen yksittäiseen sijoituskohteeseen tai sijoitusryhmään. Riskikeskittymiä ehkäisee osittain katesäännöstö, joka määrittelee katekelpoisen omaisuuden rajat. Lisäksi omilla toimenpiteillä pyritään estämään riskikeskittymien muodostuminen maa-, toimiala- ja yhtiötasoisesti. Salkun jakaumaa seurataan tälläkin tasolla kvartaaleittain.

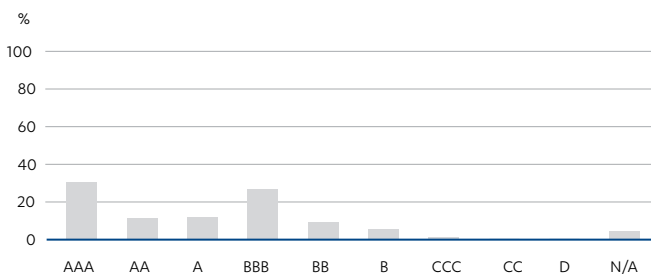
Vastapuoliriskiä hallitaan Sijoituspolitiikassa määriteltyjen sallittujen sijoituskohteiden avulla. Kuukausittain laaditaan vastapuoliriskiraportti, jossa määritellään korkosijoitukset, sekä pitkän että lyhyen koron osalta vastapuolittain euromääräisinä. Lisäksi raportissa on korko- ja osakesalkujen parhaimmat ja huonoimmat sijoitukset 1 kk:n ja vuoden alusta markkinatuotoilla mitattuna.

Likviditeettiriskillä tarkoitetaan kassavirran toteutumista erisuuruisuena kuin on odotettu. Riskin muodostavat myös sijoitukset, jotka eivät ole lainkaan tai ovat ainoastaan tappiolla, rahaksi muutettavissa. Likviditeettiriski on Eläkekassassa hyvin hallittavissa, sillä eläkemeno ja muut menot ovat varsin tarkoin ennustettavissa ja varallisuutta on riittävästi likvideissä arvopaperisijoituksissa.

Keskon Eläkekassan sijoitusomaisuuden nettotuotto sitoutuneelle pääomalle on esitetty alla olevassa taulukossa vuosilta 2012 ja 2011.

Vuonna 2012 Eläkekassa teetti ALM- pilottianalyysin Innovalla. Raportin lopputuloksena todettiin, että Keskon Eläkekassan rahoituksellinen tilanne on hyvä ja vastuuvelan määrä on turvaava käytetyn laskuperustekoron johdosta. Kuukausittainen seuranta on jatkunut koko vuoden 2012 ennallaan ja kuukausittain seurataan osakesalkun volatiliiteettia, Beta-lukua, korkosalkun duraatiota, riskikeskittymiä ja salkun hajautusta.

KESKON ELÄKEKASSA A-OSASTON BONDISALKUN LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA (%)



Sijoitusomaisuuden nettotuotto

	Sijoitusten nettotuotot käyvin arvoin 31.12.2012	Sitoutunut pääoma 31.12.2012	Tuotto - % sitoutuneelle pääomalle 31.12.2012	Tuotto - % sitoutuneelle pääomalle 31.12.2011
Eläkekassa yhteensä (luvut 1000 €)				
Lainasaamiset	0	0	0,0 %	8,5 %
Joukkovelkakirjalainat	3 360	30 654	11,0 %	4,4 %
<i>josta korkorahastoja</i>	2 863	23 355	12,3 %	1,9 %
Muut rahoitusmarkkinavälineet ja talletukset	9	54 920	0,0 %	1,6 %
<i>josta korkorahastoja</i>	0	0	0,0 %	0,0 %
Osakkeet ja osuudet	23 271	164 491	14,1 %	-14,2 %
Vaihtoehtoiset sijoitukset	2 373	17 967	13,2 %	7,4 %
Kiinteistösijoitukset	34 917	187 928	18,6 %	7,4 %
<i>josta sijoitusrahastoja ja yhteissijoitusryhtyksiä</i>	0	0	0,0 %	0,0 %
Muut sijoitukset	0	0	0,0 %	0,0 %
Sijoitukset yhteensä	63 930	455 961	14,0 %	-0,9 %
Sijoituslajeille kohdistamattomat tuotot, kulut ja liikekulut	-527	0	0,0	0,0 %
Sijoitustoiminnan nettotuotto käyvin arvoin	63 403	455 961	13,9 %	-1,0 %

Osakkeiden riskiluku eli volatilitteetti oli vuoden vaihteessa 10,9 prosenttia. Tällä riskiluvulla laskettuna koko Eläkekassan osakesalkun tappion todennäköisyys on 30,7 prosenttia eli noin kolmen vuoden välein. Todennäköisyys sille, että osakkeiden tuotto olisi jonain vuonna 30 prosenttia negatiivinen, on tällä riskiluvulla 0,3 prosenttia.

Kiinteistöjen riskilukuna analyysissä käytetään 10 prosenttia. Tätä lukua käyttäen todennäköisyys sille, että vuoden aikana kiinteistöpuolella tulisi tappio, on 27,4 prosenttia eli noin joka kolmas vuosi. Todennäköisyys sille, että tappio olisi suuruudeltaan vähintään 20 prosenttia, on 0,5 prosenttia eli keskimäärin joka 200:s vuosi. Rahallinen korkoriski Eläkekassassa on varsin vähäinen vaihtuvakorkoisten joukkovelkakirjojen pienen volyymin vuoksi.

Tavoitteena on, että yhden kalenterivuoden kuluttua lakisääteisen työeläkevakuutuksen säännöin laskettujen toimintapääomien määrä on 95 prosentin varmuudella vakavaraisuusrajan yläpuolella. Tavoite toteutuu, koska vakavaraisuusrajan puolitoistakerran yläpuolella olevien toimintapääomien määrä Eläkekassassa 31.12.2012 oli 64 miljoonaa euroa. Salkkuanalyysin mukaan todennäköisyys menettää tämä 64 miljoonaa vuoden aikana on 2,6 prosenttia. Vakavaraisuusrajan yläpuolella olevien toimintapääomien määrä on 87 miljoonaa euroa. Analyysin mukaan todennäköisyys sille, että tällainen tappio voisi syntyä vuoden aikana, on 0,7 prosenttia eli 149 vuoden välein.

3. OPERATIIVISET RISKIT:

Operatiivisilla riskeillä tarkoitetaan suoria tai välillisiä tulon menetyksiä tai kustannuksia, joita voi aiheutua epätäydellisesti tai puutteellisesti toimivista prosesseista, puutteellisesta osaamisesta, tietotekniikasta tai tietoturvasta, henkilöstöstä, sisäisen valvonnan puutteesta tai ulkoisen uhan turvallisuuden tai toiminnan jatkuvuuteen aiheuttamasta epävarmuudesta. Operatiiviset riskit hallitaan pääosin osana nor-

maalin toiminnan johtamista. Kesko-konsernin tarjoamaa tukea keskitettyjen toimintojen ja palvelujen toimintavarmuuden ja jatkuvuuden turvaamisessa hyödynnetään mahdollisuuksien mukaan.

Tehtäviä, päätösvaltaa ja vastuuta on jaettu niin, ettei kukaan saa yksin hoitaa toimenpiteitä läpi käsittelyketjun. Tällä varmistetaan se, ettei toiminnan kannalta vaarallisia työhdistelmiä ole. Henkilökunta ei myöskään saa osallistua itseään tai lähipiiriään koskevan asian valmisteluun tai päätöksentekoon.

Vahingollisimpia operatiivisia riskejä ovat virheet ja häiriöt, jotka estäisivät eläkkeiden oikean laskemisen ja/tai oikea-aikaisen maksamisen. Lisäksi kaikenlainen häiriö rahaliikenteessä on operatiivinen riski. Myös verkkoympäristön toiminnan häiriöt, jotka vaarantavat suorituskyvyn, turvallisuuden ja hallinnan, luetaan operatiivisiin riskeihin. Tietojärjestelmien luotettavuutta parannetaan jatkuvasti. Eläkekassassa on laadittu jatkuvuussuunnitelma, joka sisältää poikkeusolojen valmiussuunnitelman. Tässä suunnitelmassa on kerrottu ne kriittiset tekijät, jotka varmistetaan kaikissa tilanteissa.

Henkilöstön osaamisen varmistamisella vähennetään operatiivisten riskien mahdollisuutta. Henkilöstön riittävä osaaminen pyritään varmistamaan mm. koulutuksen, hyvän perehdyttämisen sekä hyvien toimintatapojen avulla. Eläkekassa käyttää oman henkilöstönsä lisäksi myös yhteistyökumppaneita mm. vakuutusmatemaattisissa laskelmissa ja kiinteistösijoittamisessa. Lisäksi takaamalla hyvät ja toimivat tietoliikennejärjestelmät, tietoliikenneyhteydet ja varajärjestelmät vähennetään riskiä verkkoympäristön häiriöistä.

Muut olennaiset riskit:

Keskon Eläkekassassa ei ole tunnistettu muita olennaisia riskejä. Riskejä pyritään tunnistamaan ja niistä raportoidaan tarvittaessa.



Scandinavian design
VILLA

HALLITUKSEN JA TOIMITUSJOHTAJAN ALLEKIRJOITUKSET

Helsingissä 1. päivänä helmikuuta 2013

Riitta Laitasalo
puheenjohtaja

Kirsi Tamminen

Matti Mettälä

Tom Fagerström

Veikko Savela
toimitusjohtaja

TILINTARKASTUSKERTOMUS

Keskon Eläkekassan kassankokoukselle

Olemme tilintarkastaneet Keskon Eläkekassan kirjanpidon, tilinpäätöksen, toimintakertomuksen ja hallinnon tilikaudelta 1.1.–31.12.2012. Tilinpäätös sisältää taseen, tuloslaskelman ja liitetiedot.

Hallituksen ja toimitusjohtajan vastuu

Hallitus ja toimitusjohtaja vastaavat tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen laatimisesta ja siitä, että ne antavat oikeat ja riittävät tiedot Suomessa voimassa olevien tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen laatimista koskevien säännösten mukaisesti. Hallitus vastaa kirjanpidon ja varainhoidon valvonnan asianmukaisesta järjestämisestä ja toimitusjohtaja siitä, että kirjanpito on lainmukainen ja varainhoito luotettavalla tavalla järjestetty. Hallituksen on huolehdittava, että eläkekassalla on kassan toiminnan laatuun ja laajuuteen nähden riittävä sisäinen valvonta ja riittävät riskienhallintajärjestelmät.

Tilintarkastajan velvollisuudet

Velvollisuutenamme on antaa suorittamamme tilintarkastuksen perusteella lausunto tilinpäätöksestä ja toimintakertomuksesta sekä sosiaali- ja terveysministeriön asetuksen edellyttämistä seikoista. Tilintarkastuslaki edellyttää, että noudatamme ammattieettisiä periaatteita. Olemme suorittaneet tilintarkastuksen Suomessa noudatettavan hyvän tilintarkastustavan mukaisesti. Hyvä tilintarkastustapa edellyttää, että suunnittelemme ja suoritamme tilintarkastuksen hankkiaksemme kohtuullisen varmuuden siitä, onko tilinpäätöksessä tai toimintakertomuksessa olennaista virheellisyttä, ja siitä, ovatko hallituksen jäsenet tai toimitusjohtaja syyllistyneet tekoon tai laiminlyöntiin, josta saattaa seurata vahingonkorvausvelvollisuus eläkekassaa kohtaan, taikka rikkoneet vakuutuslakisääntöjä tai eläkekassan sääntöjä.

Tilintarkastukseen kuuluu toimenpiteitä tilintarkastusevidenssin hankkimiseksi tilinpäätökseen ja toimintakertomukseen sisältyvistä luvuista ja niissä esitettävistä muista tiedoista. Toimenpiteiden valinta perustuu tilintarkastajan harkintaan, johon kuuluu väärinkäytöksestä tai virheestä johtuvan olennaisen virheellisuuden riskien arvioiminen. Näitä riskejä arvioidessaan tilintarkastaja ottaa huomioon sisäisen valvonnan, joka on eläkekassassa merkityksellistä oikeat ja riittävät tiedot antavan tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen laatimisen kannalta. Tilintarkastaja arvioi sisäistä valvontaa pystyäkseen suunnittelemaan olosuhteisiin nähden asianmukaiset tilintarkastustoimenpiteet mutta ei siinä tarkoituksessa, että hän antaisi lausunnon eläkekassan sisäisen valvonnan tehokkuudesta. Tilintarkastukseen kuuluu myös sovellettujen tilinpäätöksen laatimisperiaatteiden asianmukaisuuden, toimivan johdon tekemien kirjanpidollisten arvioiden kohtuullisuuden sekä tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen yleisen esittämistavan arvioiminen.

Käsityksemme mukaan olemme hankkineet lausuntomme perustaksi tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuvaa tilintarkastusevidenssiä.

Lausunto tilinpäätöksestä ja toimintakertomuksesta

Lausuntonamme esitämme, että tilinpäätös ja toimintakertomus antavat Suomessa voimassa olevien tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen laatimista koskevien säännösten mukaisesti oikeat ja riittävät tiedot eläkekassan toiminnan tuloksesta ja taloudellisesta asemasta. Toimintakertomuksen ja tilinpäätöksen tiedot ovat ristiriidattomia.

Muut lakiin perustuvat lausunnot

Eläkekassan tilinpäätöksessä tehty arvonmuutokset ovat asianmukaisesti perusteltuja.

Helsingissä 28. päivänä helmikuuta 2013

Ylva Eriksson
KHT

Sari Airola
KHT

ELÄKEKASSAN HALLINTO

Hallitus

puheenjohtaja

varapuheenjohtaja
varapuheenjohtaja

Varsinaiset jäsenet

Osakkaiden edustajat:
Riitta Laitasalo
Matti Mettälä

Jäsenten edustajat:
Matti Huusko 27.2.2012 saakka
Tom Fagerström 27.2.2012 alkaen
Kirsi Tamminen

Varajäsenet

Mika Majoinen
Pasi Mäkinen

Esa Lehtonen
Esko Huttunen

Kertomusvuoden aikana hallitus kokoontui 5 kertaa

Toimihenkilöt

Veikko Savela
Päivi Sariola
Eija Ikonen
Kaija Hietanen
Tuula Pellava
Janne Riste

eläkekassan johtaja
talouspäällikkö / financial manager
controller
assistant controller
eläkepäällikkö
työpsykologi

Edustajisto

Varsinaiset jäsenet 30.6.2012 saakka

Kai-Ari Ervasti
Esko Huttunen
Matti Huusko
Petri Järvinen
Esa Lehtonen
Pasi Mäkinen
Erja Palviainen
Petri Piiparinen
Pekka Svanljung
Kirsi Tamminen
Leila Tilvis

Varajäsenet 30.6.2012 saakka

Tom Fagerström
Vesa Jokela

Edustajisto

Varsinaiset jäsenet 1.7.2012 alkaen

Juha Andelin
Kai-Ari Ervasti
Tom Fagerström
Petri Järvinen
Aini Karppinen
Esa Lehtonen
Janne Ojanen
Keijo Ollikainen
Harri M Salovaara
Kirsi Tamminen

Varajäsenet 1.7.2012 alkaen

Taina Hohtari
Tapio Näveri
Jari Komminaho
Mauri Pylkkö

Tilintarkastajat

osakkaiden valitsema

varsinainen

Ylva Eriksson
KHT

varalla

PricewaterhouseCoopers Oy

jäsenten valitsema

Sari Airola
KHT

PricewaterhouseCoopers Oy

Asiantuntijat

Ylilääkäri

Sakari Tola
professori, LKT, dos. työlääket. erik. lääkäri

Vakuutustekniset laskelmat

A-osasto

Innova Henkilöstörahasto- ja Eläkepalvelut Oy

Vastuullinen vakuutusmatemaatikko

A-osasto

Janne Sorainen
SHV



KESKON ELÄKEKASSA

Satamakatu 3, 00160 Helsinki
Puhelin 010 5311
Fax (09) 179 630
etunimi.sukunimi@kesko.fi
www.keskonelakekassa.fi