



2021



Työllisyysrahasto
Sysselsättningsfonden | Employment Fund

PUOLIVUOSIKATSAUS

1.1.-30.6.2021

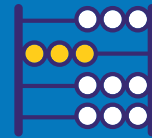


Sisältö



PUOLIVUOSIKATSAUS 1.1.-30.6.2021

- 3** Työllisyysrahaston puoli vuotta lyhyesti
- 4** Taloudellinen kehitys
- 5** Toimitusjohtajan katsaus
- 7** Työllisyysrahaston toimintaympäristö
- 12** Henkilöstö
- 13** Riskienhallinta
- 15** Suhdanepuskuri
- 17** Sijoitustoiminta
- 19** Katsauskauden jälkeiset tapahtumat ja loppuvuoden näkymät



20 PUOLIVUOSIKATSAUKSEN LASKELMAT

- 21** Laskelma nettovarallisuuden muutoksesta
- 22** Laskelma nettovarallisuudesta
- 23** Rahavirtalaskelma



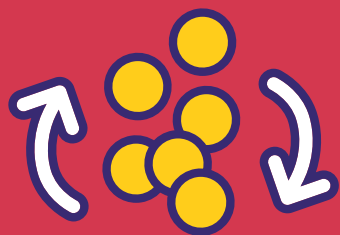
24 PUOLIVUOSIKATSAUKSEN LAATIMISPERIAATTEET

- 26 LIITETIETOJA**



Työllisyysrahaston puoli vuotta lyhyesti

Toteutimme palvelumme onnistuneesti, vaikka koronaviruspandemian vaikutukset näkyivätkin yhä toiminnassamme vuoden alkupuoliskolla.



Rahoitimme työttömyys- ja aikuiskoulutusetuuksia

2 080

miljoonalla eurolla.



Osallistuimme muutosturvapaketin lainvalmisteluun rahoittajan roolissa.



Työllisyysrahaston tehtävien laajentamista selvitettiin alkuvuoden aikana.

Taloudellinen kehitys

Työllisyysrahasto ("Rahasto") noudattaa raportoinnissaan Euroopan unionissa hyväksytyjä kansainvälisiä tilinpäätösstandardeja (International Financial Reporting Standards, IFRS). Vertailuluvut suluissa viittaavat edellisvuoden vastaavaan jaksoon, ellei toisin mainita.

Työllisyysrahaston puolivuositulos (nettovarallisuuden muutos) jäi edelleen alijäämäiseksi ja nettovarallisuus (suhdannepuskuri) on pitkään jatkuneen koronaviruspandemian (COVID-19) vuoksi matalalla tasolla

- Työttömyysvakuutusmaksut ja muut tuotot yhteensä 1 647 (1 453) miljoonaa euroa
- Maksetut työttömyysetuudet, aikuiskoulutusetuudet ja hallintokulut yhteensä 2 093 (1 771) miljoonaa euroa
- Nettovarallisuuden muutos (puolivuositulo) -444 (-331) miljoonaa euroa

- Nettovarallisuus 600 (31.12.2020: 1 045) miljoonaa euroa
- Sijoitukset ja varat yhteensä 2 017 (31.12.2020: 2 423) miljoonaa euroa
- Nostettuja lainoja ja muita velkoja yhteensä 1 417 (31.12.2020: 1 379) miljoonaa euroa
- Työttömyysaste 7,6 % kesäkuu 2021 (7,7 % kesäkuu 2020)
- Sijoitusten tuotto +0,3 % (-0,9 %)



Toimitusjohtajan katsaus

KORONAN VAIKUTUKSET JATKUIVAT

Koronaviruspandemian vaikutukset ovat näkyneet Työllisyysrahaston työssä myös vuoden 2021 alkupuoliskolla. Työttömyys pysyi alkuvuodesta korkealla tasolla, vaikka lomautusten määrät kääntyivätkin laskuun viime vuoden korkeimmista lukemista. Merkkejä talouden ja työllisyyden myönteisemmästä kehityksestä on ollut näkyvissä loppukeväästä. Talouden elpymisen odotetaan kiihtyvän vuoden toisella puoliskolla.

Koronan aiheuttamista haasteista huolimatta olemme hoitaneet lakisääteiset palvelumme tavoitteiden mukaisesti myös alkuvuonna. Tästä kuuluu kiitos kaikille rahaston työntekijöille. Olemme saaneet työttömyysvakuutusmaksut perittyä hyvin ja työttömyysetuuksien rahoituksen turvattua.

Aikuiskoulutustuen uudistus elokuussa 2020 toi kasvua hakemusten määrään, kun

”

Talouden elpymisen odotetaan kiihtyvän vuoden toisella puoliskolla.

uutta aikuiskoulutustukea haetaan kuukausittain jälkikäteen. Olemme vastanneet hakemuserien määrän kasvuun muun muassa automatisoimalla maksuhakemusten käsittelyä. Hakemukset on saatu käsiteltyä ja etuudet maksettua tavoiteaikataulussa.

Aikuiskoulutustuki uudistukseen liittyvä tietojärjestelmähanke valmistui maaliskuussa. Järjestelmän jatkokehitys alkoi huhtikuussa ja jatkuu vuoden 2022 puolelle. >>



” Työllisyysrahasto vastaa uuden muutosturvapaketin rahoituksesta.

Työllisyysrahastossa on jatkettu laajasti etätöiden tekemistä viime vuoden tapaan. Syksyn tullessa arvioimme koronatilanteen mukaan, miten voimme alkaa palata uuteen arkeen koronan jälkeen. Samaan aikaan valmistaudumme muuttoon uusiin toimitiloihin Helsingin Ruoholahteen.

UUDISTIMME ORGANISAATORAKENNETTAMME

Työllisyysrahaston strategisten tavoitteiden keskiössä ovat hyvä asiakaspalvelu ja palveluiden parantaminen digitalisaation avulla. Tehokkaat toimintatavat, automaation hyödyntäminen ja toimivat tietojärjestelmät ovat edellytyksenä sille, että saavutamme tavoitteemme. Uudistimme keväällä rahaston organisaatiota, jotta pystymme jatkossa paremmin kehittämään ja digitalisoimaan toimintaamme sekä palveluitamme.

Toimintasuunnitelmamme mukaisesti työn alla ovat olleet myös muun muassa tietoturvan parantaminen, sisäisen valvonnan ja compliance-toiminnon kehittäminen, asia-

kasstrategian jalkauttaminen sekä viestinnän kehittäminen.

OSALLISTUIMME MUUTOSTURVAPAKETIN VALMISTELUUN

Pääministeri Sanna Marinin hallitus teki joulukuussa 2020 päätöksen niin sanotun eläkeputken poistamisesta asteittain vuoden 2023 alusta alkaen. Käytännössä tämä tarkoittaa sitä, että työttömyysturvan lisäpäivät ikääntyneille ja siihen liittyvä työnantajan omavastuumaksu poistuvat siirtymäkauden jälkeen. Tilalle tulee uusi muutosturvapaketti, jonka rahoituksesta vastaa Työllisyysrahasto. Käynnistimme heti alkuvuodesta valmistautumisen tuleviin muutoksiin ja osallistumme lainvalmisteluun sosiaali- ja terveystieteiden ministeriön vetämässä työryhmässä.

TYÖLLISYYSRAHASTON TEHTÄVIEN LAAJENTAMISTA SELVITETTIIN

Kesäkuussa julkistettiin Työllisyysrahaston tehtävien laajentamista selvittäneiden selvityshenkilöiden esitykset. Selvityksen tuloksena

ei esitetä rahaston nykyisten tehtävien laajentamista aikuisten osaamisen kehittämisessä, mutta selvitykseen sisältyy monia ehdotuksia nykyisiin tehtäviin liittyen. Selvitystyö oli laaja, ja teimme paljon yhteistyötä selvityshenkilöiden kanssa sekä tuotimme tarvittavaa tietoa selvitystyön tueksi. Keskustelu selvityshenkilöiden esityksistä jatkuu kesän jälkeen.

TYÖTTÖMYYSVAKUUTUSMAKSUISSA KOROTUSPAINETTA VUODELLE 2022

Työttömyysvakuutusmaksuja nostettiin mallillisesti vuodelle 2021. Työllisyysrahaston hallintoneuvosto tekee elokuussa esityksen vuoden 2022 maksuiksi. Talouden näkymät vuodelle 2022 ovat tällä hetkellä myönteiset, mutta näkymiin liittyy edelleen epävarmuutta muun muassa koronatilanteen vuoksi. Työllisyysrahaston hallitus antoi toukokuussa arvion ensi vuoden maksuista. Arvion mukaan maksuissa on korotuspainetta vuodelle 2022.

JANNE METSÄMÄKI
toimitusjohtaja

Työllisyysrahaston toimintaympäristö

Suomen talous supistui vuoden 2021 alku-kuukausina noin yhden prosentin bruttokansantuotteella mitattuna, kun vertailukohtana käytetään edellisen vuoden ensimmäistä neljänneistä. Taloudessa nähtiin myös myönteisiä merkkejä, kun erityisesti teollisuuden näkymät paranivat ja uusien tilausten määrä oli kasvussa. Toimialoista parhaiten kehittyivät teollisuuden lisäksi kaupan eri sektorit. Myös palvelualoilla ja rakentamisessa nähtiin piristymistä kesää kohti mentäessä.

Koronaviruspandemia vaikutti alkuvuodesta edelleen merkittävästi Suomen ja maailman talouteen. Alkuvuodesta koronavirustartuntojen määrä nousi ja viruksesta johtuvat rajoitustoimet vaikuttivat edelleen taloudellista toimeliaisuutta heikentäen. Vuoden ensimmäisen vuosineljänneksen aikana työttömien työnhakijoiden määrä oli suurempi kuin edellisvuoden vastaavana aikana. Määrä lähti kuitenkin selkeään laskuun

toisen vuosineljänneksen aikana, minkä seurauksena kokonaisuudessaan määrä oli vuoden alkupuoliskon aikana pienempi kuin edellisvuoden vastaavana aikana. Työllisyysparani edellisen vuoden alkupuoliskoon verrattuna, ja uusia avoimia työpaikkoja oli tarjolla aiempaa enemmän. Kesää kohti edettäessä lisääntyivät odotukset talouden elpymisestä loppuvuoden aikana.

Rahoitusmarkkinat kehittyivät varsin myönteisesti tammi-kesäkuussa 2021, ja erityisesti osakemarkkinoilla nähtiin laaja-alaista vahvistumista. Pörssikurssit kohosivat maailman osakeindeksillä (MSCI World) mitattuna noin 14 % vuoden alusta lukien. Helsingin pörssin kurssikehitys oli vielä hiukan tätä vahvempaa OMXH25-indeksillä mitattuna. Korkomarkkinoilla nähtiin käännettä kohti nousevia korkoja, ja erityisesti pitkissä koroissa oli kohoavan inflaation myötä nousupaineita. Lyhyet korot olivat edelleen histo-

riallisen alhaisella tasolla, ja keskuspankkien arvioitiin jatkavan elvyttävää rahapolitiikkaa lähitulevaisuudessa.

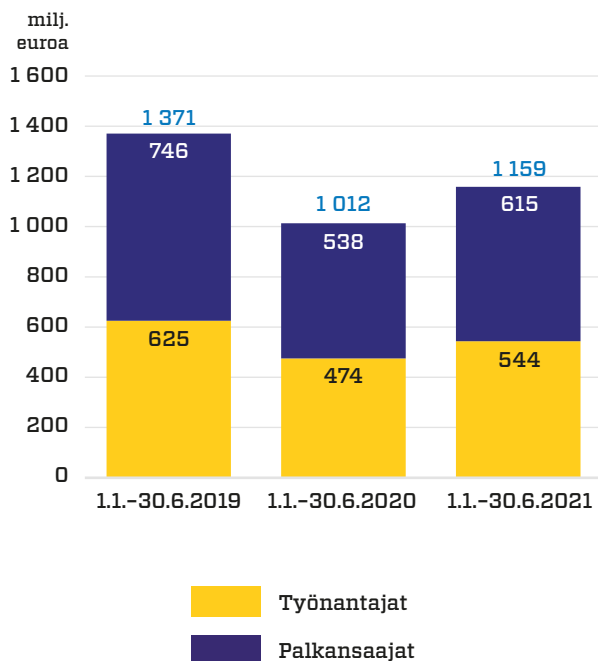
Työllisyysrahaston talous reagoi viiveellä Suomen taloudessa tapahtuviin muutoksiin. Työttömien työnhakijoiden ja lomautettujen määrät olivat tarkastelukaudella korkealla tasolla, minkä seurauksena rahaston rahoittamien ja maksamien rahoitusosuuksien sekä etuuksien määrä ylitti selvästi kerättyjen työttömyysvakuutusmaksujen määrän. Nettovarallisuuden muutos oli tarkastelukaudella 444 miljoonaa euroa alijäämäinen.

TYÖTTÖMYYSVAKUUTUSMAKSUT

Työttömyysvakuutusmaksujen kokonaismaksu vuodelle 2021 on noin 2,8 % palkkasummasta (2,5 % vuonna 2020). Maksuja korotettiin kasvaneiden työttömyysmenojen rahoittamiseksi. Palkansaajan työttömyysvakuutusmaksu on 1,40 % palkasta. Työnantajan työttömyysvakuutusmaksu on 0,50 % palkasta palkkasumman 2 169 000 euroon asti ja sen ylittävältä osalta 1,90 % palkasta.

Kerättyjen työttömyysvakuutusmaksujen määrä oli aikavälillä 1.1.-30.6.2021 yhteensä 1 159 miljoonaa euroa (1 012 milj. euroa) ja sosiaali- ja terveystieteiden ministeriön tilittämien valtionosuuksien määrä 489 miljoonaa euroa (440 milj. euroa). Työttömyysturvan ja aikuiskoulutusetuuksien maksettujen rahoitusosuuksien määrä oli 2 080 miljoonaa euroa (1 761 milj. euroa).

Kerätyt työttömyysvakuutusmaksut



Maksetut rahoitusosuudet





Työttömyysvakuutusmaksujen ennakkomalli poistui

Työttömyysvakuutusmaksujen laskutuksessa käytössä ollut ennakkomalli poistui käytöstä lakimuutoksen myötä 1.1.2021.

Työttömyysvakuutusmaksut määrätään toteutuneen palkanmaksun perusteella. Ennen vuotta 2021 työttömyysvakuutusmaksu voitiin kuitenkin työnantajan pyynnöstä määrätä ennakkona.

Vakuutusvuodesta 2021 alkaen työttömyysvakuutusmaksut määrätään kaikille työnan-

tajille neljä kertaa vuodessa (huhti-, heinä-, loka- ja tammikuussa) tulorekisteriin ilmoitetun toteutuneen palkanmaksun perusteella.

Osallistuimme muutosturvapaketin valmisteluun

Suomen hallitus linjasi joulukuussa 2020 uudesta muutosturvapaketista kaikille yli 55-vuotiaille, jotka ovat olleet yli viisi vuotta saman työnantajan palveluksessa. Työllisyysrahaston kautta rahoitettaisiin työntekijän palkkaa vastaavasti kaksi kuukautta koulutusta ja yksi kuukausi irtisanomiskor-

vausta. Uudistus astuisi voimaan vuonna 2023.

Muutosturvapaketin lainvalmistelutyö alkoi vuoden 2021 alussa sosiaali- ja terveysministeriössä. Olemme osallistuneet lainvalmistelutyöhön paketin rahoittajan roolissa ja varautuneet vaikutuksiin, joita tulevilla muutoksilla voi olla toimintaamme. Olemme muun muassa alkaneet valmistella uudistuksen edellyttämiä tietoteknisiä valmiuksia.

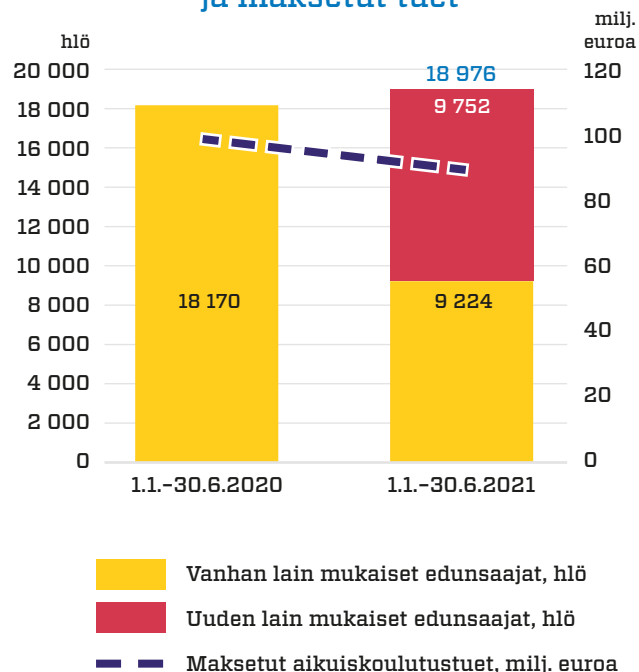


AIKUISKOULUTUSETUDET

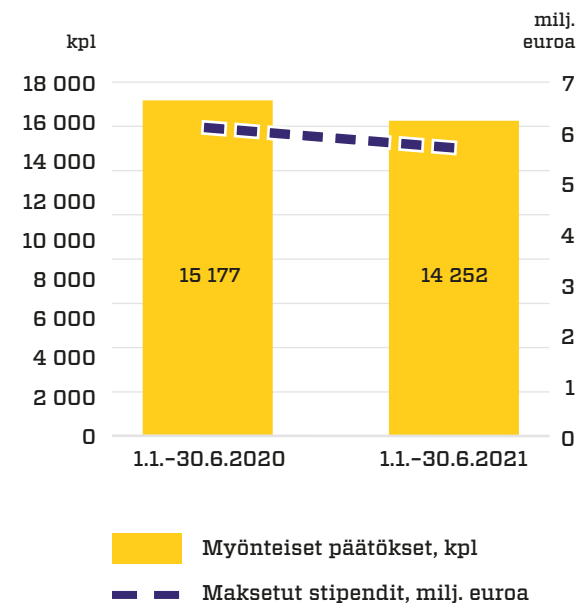
Aikuiskoulutustuen 1.8.2020 voimaan tullut lakimuutos muutti uuden lain mukaisen tuen hakemisen kaksivaiheiseksi. Ensihakemuksella selvitetään tuen saamisen edellytykset, minkä jälkeen myönteisen ensipäätöksen voimassaoloajalta haetaan tuen maksua kuukausittain jälkikäteen. Kaksivaiheinen hakeminen on lisännyt hakemusten määrää, joten tarkastelujakson hakemusmäärät eivät ole täysin vertailukelpoisia vuoden takaisiin hakemusmääriin nähden.

Tammi-kesäkuussa 2021 Työllisyysrahastoon saapui vanhan lain mukaisia aikuiskoulutustukihakemuksia 5 496 kappaletta. Uuden lain mukaisia ensihakemuksia saapui 8 952 kappaletta ja maksuhakemuksia 38 906 kappaletta. (Vuotta aikaisemmin, ennen lakimuutoksen voimaantuloa, aikuiskoulutustuen hakemuksia saapui 18 390 kpl). Tammi-kesäkuussa maksoimme aikuiskoulutustukea 18 976 (18 170) henkilölle yhteensä noin 89,5 miljoonaa euroa (98,6 milj. euroa). Tuensaajista 51,4 % oli uuden lain mukaisen aikuiskoulutustuen saajia.

Aikuiskoulutustuen saajat ja maksetut tuet



Ammattitutkintostipendien saajat ja maksetut stipendit



Ammattitutkintostipendien hakemusmäärässä oli hienoista kasvua. Vastaanotimme hakemuksia kaikkiaan 17 643 kappaletta, joka on 3,2 % enemmän kuin vuotta aikaisemmin (17 097 kpl). Tammi-kesäkuussa maksoimme ammattitutkintostipendejä 14 252 (15 177) henkilölle yhteensä noin 5,7 miljoonaa euroa (6,1 milj. euroa).

Vuoden 2021 alusta alkaen olemme ilmoittaneet tiedot maksetuista aikuiskoulutus-etuuksista tulorekisteriin. Tämän lisäksi aloitimme tulorekisteriin ilmoitettujen etuus- ja eläketietojen hyödyntämisen aikuiskoulutustukihakemusten käsittelyssä 1.2.2021. Maaliskuussa saimme päätökseen alkuvuodesta 2020 aloitetun lakimuutosprojektin sekä

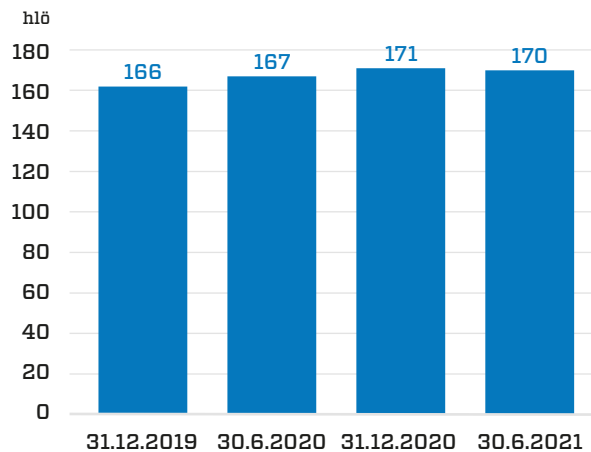
siihen liittyneen asiointipalvelu- ja käsittelyjärjestelmäuudistuksen ensimmäisen vaiheen. Järjestelmän jatkokehittäminen aloitettiin huhtikuussa, ja työ jatkuu vuoden 2022 puolelle. Huhtikuussa otimme myös käyttöön vaihtottoman ja tietoturvallisen Viestit-toiminnon asiointipalvelussamme. Asiakkaamme ovat ottaneet viestintäkanavan aktiivisesti käyttöön.



Henkilöstö

Työllisyysrahaston henkilöstömäärä oli keskimäärin 169 henkilöä tammi-kesäkuussa 2021. Katsauskauden lopussa rahastossa työskenteli 170 henkilöä, joista 135 oli vakituksessa työsuhteessa ja 35 määräaikaisessa työsuhteessa.

Henkilöstömäärä



Tavoitteenamme on, että meillä on hyvinvoiva henkilöstö ja olemme houkutteleva työnantaja. Tammi-kesäkuun aikana toimintamme keskiössä on ollut esimiesten ja henkilöstön kehittäminen. Järjestämässämme esimiesakatemiassa olemme keskittyneet esimiesten omien johtamistapojen tunnistamiseen ja niiden kehittämiseen. Olemme lisäksi järjestäneet esimiehillemme valmentavan johtamisen koulutuksia. Kevään aikana olemme kehittäneet asiakaspalvelun järjestelmiä ja lisänneet automaatiota. Jatkuva kehittäminen edellyttää, että vahvistamme jatkuvasti koko henkilöstön digitaitoja. Taitoja on kehitetty verkkopohjaisilla koulutuksilla.

Organisaation uudistaminen ja kehittäminen ovat jatkuneet. Tammi-kesäkuun aikana olemme yhdessä esimiesten kanssa määritelleet eri tehtävien osaamisvaatimuksia. Osaamiset arvioidaan jälkimmäisellä vuo-

sipuoliskolla ja näiden pohjalta laaditaan kehityssuunnitelmat henkilöittäin. Näin varmistamme jokaiselle mahdollisuuden työssä oppimiseen ja jatkuvaan kehittymiseen.

Työllisyysrahaston organisaatioon toteutettiin myös muutoksia. Johtoryhmän kokoonpanossa on jatkossa toimitusjohtajan lisäksi neljä johtajaa viiden johtajan sijaan. Palvelukehittämisen ja Jatkuvien palveluiden palvelualueet yhdistettiin uudeksi Teknologia ja kehitys -palvelualueeksi. Tämän uuden palvelualueen osalta toteutimme osaamiskartoitukset. Uuden palvelualueen kehitystoimet jatkuvat syksyllä 2021.

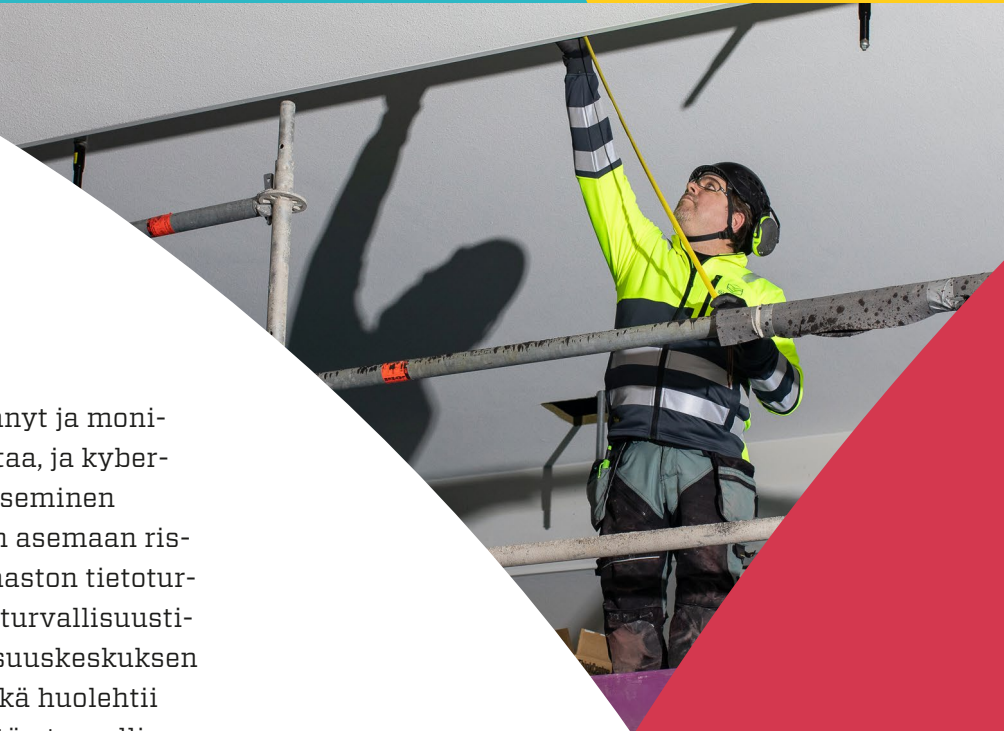
Työllisyysrahaston tavoitteena on tarjota erinomaista asiakaspalvelua asiakkailleen, ja tämän tavoitteen saavuttamiseksi teemme jatkuvasti systemaattisesti työtä.

Riskienhallinta

Työllisyysrahaston riskienhallinnan päätehtävänä on tunnistaa niitä uhkatekijöitä, jotka toteutuessaan vaarantaisivat rahaston toiminnan jatkuvuuden tai vakavaraisuuden tai estäisivät rahaston strategian toteuttamisen. Riskienhallintaamme ohjaavat Työllisyysrahastossa määritellyt riskienhallinnan periaatteet, jotka rahaston johtoryhmä ja hallitus ovat hyväksyneet.

Koronaviruspandemia on lisännyt ja monimutkaistanut rikollista toimintaa, ja kyber-riskien tunnistaminen ja hallitseminen ovatkin nousseet merkittävään asemaan riskienhallinnassa. Työllisyysrahaston tietoturvaryhmä arvioi säännöllisesti turvallisuustilannetta, seuraa Kyberturvallisuuskeskuksen tilannekuvaa ja suosituksia sekä huolehtii rahaston digitaalisen ympäristön turvallisuudesta. Lisäksi kriisinhallintaryhmämme kokoontuu säännöllisesti arvioimaan pandemiatilannetta, seuraa viranomaisten suosituksia ja ohjeistaa henkilöstöä poikkeustilanteessa.

Turvasimme toimintamme jatkuvuuden muun muassa siirtämällä henkilöstömme pääosin etätyöhön heti pandemian alkuvaiheessa. Etätyötä on jatkettu koko vuoden 2021 alkupuoliskon ajan. Sujuvan ja turvallisen etätyöskentelyn varmistamiseksi henkilöstömme suoritti aiheesta koulutuksen ja henkilöstö toimii etätyöstä annettujen ohjeistusten mukaisesti.





Seuraamme pitkän etätyön vaikutuksia säännöllisesti ja pohdimme jatkuvasti toimenpiteitä henkilöstömme jaksamisen turvaamiseksi. Ohjeistamme henkilöstöämme turvalliseen työskentelyyn toimitiloissamme ja seuraamme epidemiatilannetta jatkuvasti.

Operatiivisten riskien määrämuotoisella käsittelyllä olemme varmistaneet ja varmistamme edelleen Työllisyysrahaston perustehtävien laadukkaan toteutuksen myös pitkittyneen poikkeustilanteen aikana.

Katsauskaudella koronaviruspandemias- ta ei aiheutunut uusia merkittäviä riskejä Työllisyysrahastolle. Työttömyyden taso

säilyi edelleen korkeana, ja rahaston maksamien menojen määrä oli tämän seurauksena jonkin verran budjetoitua suurempi. Tuloksen poikkeama budjetoituun nähden oli kuitenkin keskimääräistä historiallista tasoa.

Työllisyysrahasto pyrkii hallitsemaan taloustilanteen tuottamaa riskiä monipuolisilla ennustemenetelmillä, työttömyysvakuutusmaksujen oikea-aikaisilla muutoksilla sekä hyvillä lainanoton mahdollisuuksilla. Lisäksi käytössämme on suhdannepuskuri, jonka tehtävänä on tasoittaa suhdanteiden muutoksista rahastolle aiheutuvia taloudellisia vaikutuksia.

Euroalueen korkotaso on säilynyt alhaisena alkuvuoden 2021 aikana. Joukkolainojen luottoriskimarginaalit ovat kaventuneet ja euroalueen inflaatio on ollut lievässä nousussa samalla, kun talous on alkanut jälleen kasvaa.

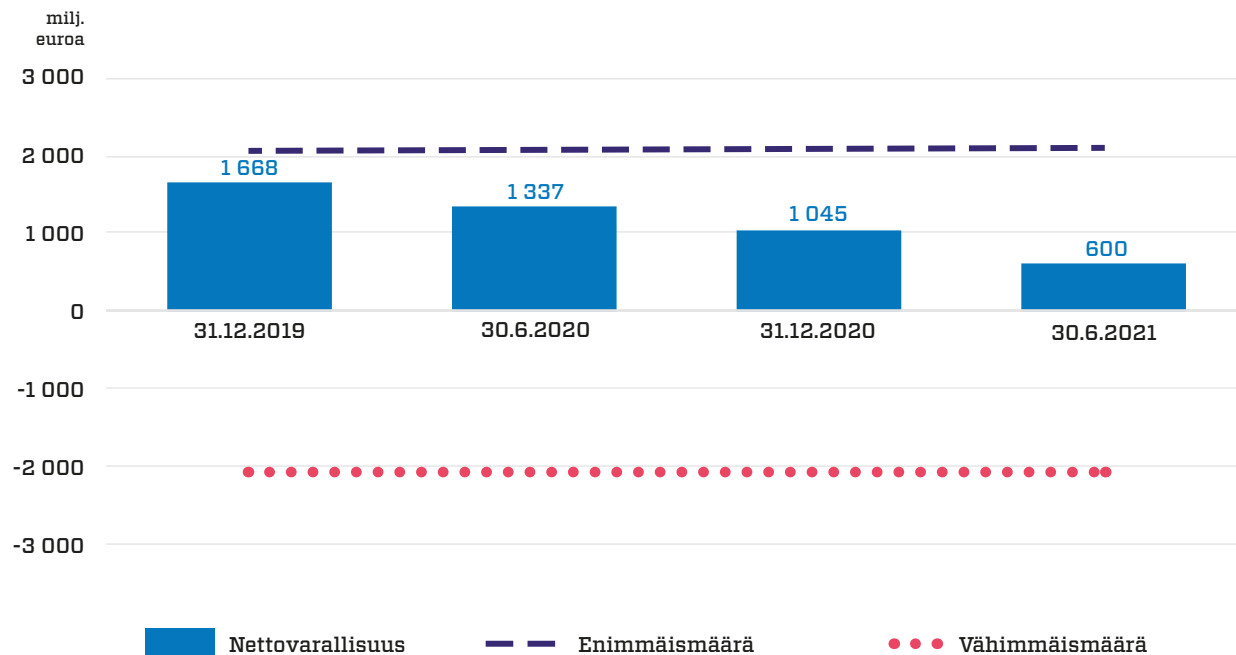
Rahoitusriskien hallintaa on toteutettu samojen periaatteiden mukaan kuin aikaisemmin. Periaatteet on kuvattu viimeisimmässä vuositilinpäätöksessä. Merkittävimmät rahoitusriskit katsauskaudella löytyvät [Rahoitusriskit](#)-liitetiedoista. Muilta osin katsauskaudella ei ole tapahtunut merkittäviä muutoksia riskeissä tai epävarmuustekijöissä viimeisimmän vuositilinpäätöksen jälkeen.

Suhdannepuskuri

Työttömyysetuuksien rahoituksesta annetun lain 3 §:n mukaan Työllisyysrahastolla on suhdannepuskuri maksuvalmiuden turvaamiseksi ja ennakoitavissa olevista kansantalouden suhdannevaihteluista johtuvien työttömyysvakuutusmaksujen muutosten taasaamiseksi. Suhdannepuskuri muodostuu rahaston tuottojen ja menojen erotuksena. Sen enimmäismäärä on kuuden prosenttiyksikön työttömyysastetta vastaava vuotuisten menojen määrä. Syvässä suhdannetaantumassa suhdannepuskuri voi olla alijäämäinen kuuden prosenttiyksikön työttömyysastetta vastaavien menojen verran. Suhdannepuskurin enimmäismäärä lasketaan vuositilin päätöksen lukujen perusteella.

Suhdannepuskurin lailla säädetty enimmäismäärä 30.6.2021 oli 2 078 miljoonaa euroa. Suhdannepuskurissa oleva nettovarallisuuden määrä oli 600 miljoonaa euroa 30.6.2021 (1 045 milj. euroa 31.12.2020).

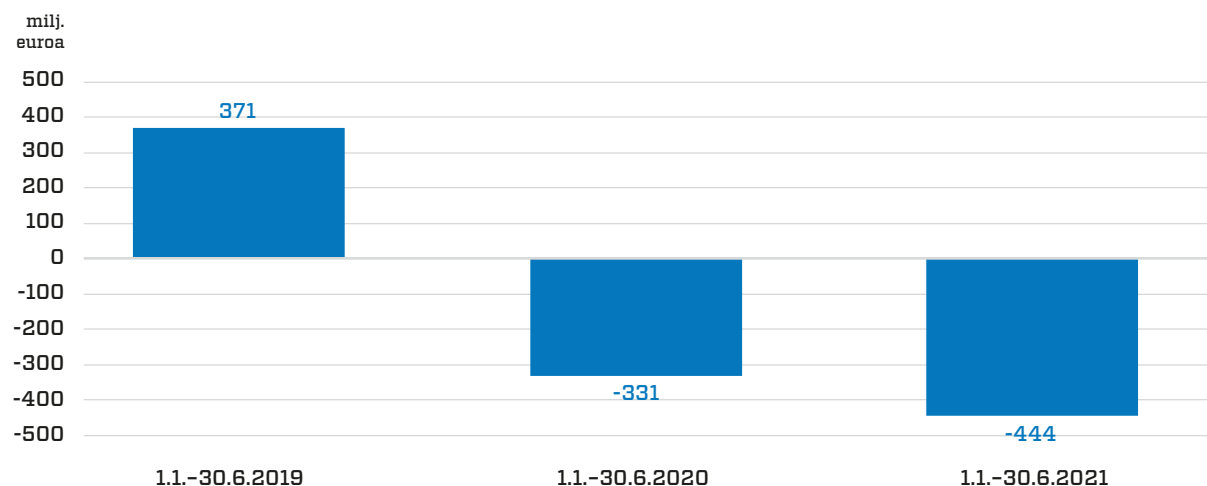
Suhdannepuskurin kehitys





Sosiaali- ja terveysministeriölle toimitetun, vuotta 2021 koskevan talousarvion mukaan Työllisyysrahaston nettovarallisuus olisi 228 miljoonaa euroa positiivinen 31.12.2021. Puolivuositilinpäätöstä laadittaessa arvioidaan, että nettovarallisuuden määrä on vuoden 2021 lopussa noin 450 miljoonaa euroa positiivinen.

Nettovarallisuuden muutos



Suhdannepuskuri muodostuu rahaston tuottojen ja menojen erotuksena.



Sijoitustoiminta

Työllisyysrahasto harjoittaa sijoitustoimintaa siinä laajuudessa kuin se on tarpeen tulojen ja menojen eriaikaisuudesta johtuvien rahoitusylijäämien sijoittamiseksi sekä maksuvalmiuden turvaamiseksi.

Tarkastelukauden lopussa 30.6.2021 sijoitus- ja rahoitusomaisuutemme määrä oli 1 267 miljoonaa euroa (1 831 milj. euroa vuoden 2020 lopussa).

Vuoden alkupuoliskolla sijoitusmarkkinat kehittyivät varsin myönteisesti ja erityisesti osakkeiden hyvä tuottokehitys jatkui. Pitkät korot nousivat jonkin verran, mikä heikensi korkoinstrumenttien tuottoja tarkastelukaudella.

Sijoitustoimintamme yhtenä keskeisenä tavoitteena on tukea lakisääteisten tehtävien hoitoa ja varmistaa osaltaan riittävä maksuvalmius rahaston vastuulla olevien menojen rahoittamista varten. Rahaston hallitus päättää vuosittain vahvistettavassa sijoitussuunnitelmassa sijoitusten tuottotavoitteesta sekä sijoitusvarojen kohdentamisesta eri omaisuuslajeihin.

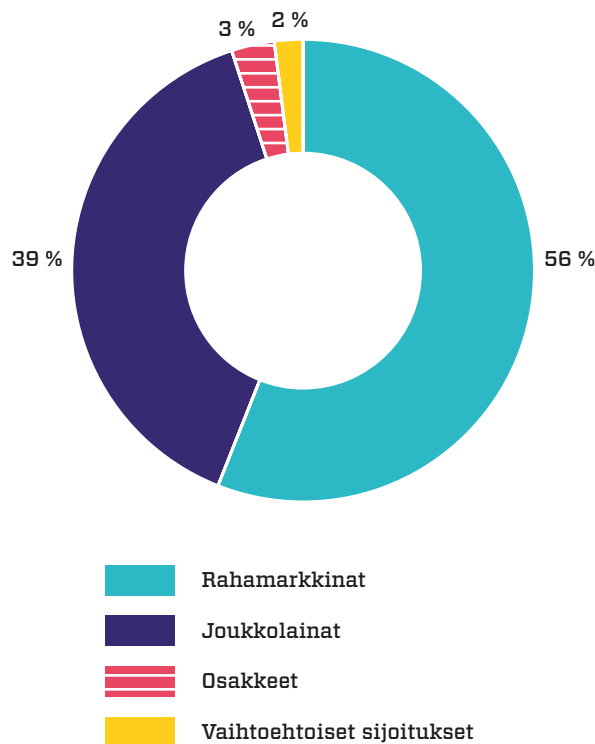


Tammi-kesäkuussa 2021 kohdensimme sijoituksiamme aiempaa enemmän korkorahastoihin sekä vaihtoehtoihin sijoituskoh-teisiin. Sijoitussalkkumme allokaatiopainot olivat kohtuullisen lähellä sijoitussuun-nitelmassamme määriteltyjä neutraalipainoja 30.6.2021.

Teimme sijoituksia aktiivisesti rahamark-kinainstrumenteissa, joukkolainoissa, ra-hastoissa, osakkeissa sekä vaihtoehtoisissa sijoituksissa. Sulkeissa on esitettyinä sijoitusten määrä vuoden 2020 lopussa. Rahas-ton varoista oli tarkastelukauden lopussa sijoitettuna rahamarkkinasijoituksiin 704 miljoonaa euroa (1 127 milj. euroa), joukko-velkakirjoihin 499 miljoonaa euroa (682 milj. euroa), osakkeisiin 37 miljoonaa euroa (0 milj. euroa) ja muihin sijoituksiin 27 miljoonaa euroa (21 milj. euroa).

Saavutimme sijoittamillemme varoille 0,3 prosentin tuoton (-0,9 %) tammi-kesäkuussa 2021. Tuotto ylitti sijoitussuunnitelmaamme kirjatun tuotto-odotuksen ja oli varsin lähellä sijoitustoiminnan vertailutuottoa.

Sijoitusten jakauma



Sijoitusten tuotto ylitti sijoitussuunnitelman tuotto-odotuksen.



Katsauskauden jälkeiset tapahtumat ja loppuvuoden näkymät

Tilastokeskuksen julkistamien tietojen mukaan työttömyysaste kesäkuussa 2021 oli 7,6 prosenttia, jossa on laskua 0,1 prosenttiyksikköä vuoden takaiseen verrattuna. Työ- ja elinkeinoministeriön tietojen mukaan työttömiä työnhakijoita oli vastaavalla ajanhetkellä 100 700 vähemmän kuin vuotta aiemmin. Lomautettujen määrä väheni 90 400 henkilöllä vuoden takaiseen verrattuna. Kahden vuoden takaiseen tilanteeseen verrattuna työttömien työnhakijoiden määrä on kuitenkin edelleen noin 24 prosenttia suurempi. Loppuvuoden työllisyyskehitykseen vaikuttaa keskeisesti se, miten nopeasti Suomen talous elpyy ja päästäänkö koronaviruspandemian osalta rokotusten myötä parempaan tilanteeseen.

Työllisyysrahasto arvioi elokuussa 2021, että talouden toipuminen koronaviruspandemiasta jatkuu vuoden 2021 jälkipuoliskolla ja työllisyys paranee vuotta 2022 kohti mentäessä. Rahasto arvioi lisäksi, että sen tilivuoden 2021 tulos olisi noin 600 miljoonaa euroa alijäämäinen ja että nettovarallisuuden määrä olisi noin 450 miljoonaa euroa 31.12.2021.

Helsingissä 24.8.2021

Työllisyysrahasto
Hallitus

”

Loppuvuoden työllisyyskehitys riippuu keskeisesti Suomen talouden elpymisestä.

Puolivuosikatsauksen laskelmat

**LASKELMA NETTOVARALLISUUDEN MUUTOKSESTA**

| tuhatta euroa | Liite | 1.1.-30.6.2021 | 1.1.-30.6.2020 | 1.1.-31.12.2020 |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Kerätyt maksut | | | | |
| Työttömyysvakuutusmaksut | 1 | 1 647 334 | 1 452 651 | 3 340 330 |
| Kerätyt maksut yhteensä | | 1 647 334 | 1 452 651 | 3 340 330 |
| Maksetut rahoitusosuudet | | | | |
| Maksetut rahoitusosuudet | 2 | -2 080 123 | -1 760 983 | -3 926 051 |
| Hallintokulut | 3 | -12 637 | -10 179 | -20 672 |
| Maksetut rahoitusosuudet yhteensä | | -2 092 760 | -1 771 162 | -3 946 723 |
| Sijoitustoiminnan nettotuotot | 4 | 2 172 | -11 898 | -13 072 |
| Rahoituskulut | | -1 044 | -437 | -3 344 |
| NETTOVARALLISUUDEN MUUTOS | | -444 299 | -330 846 | -622 809 |

**LASKELMA NETTOVARALLISUUDESTA**

| tuhatta euroa | Liite | 1.1.-30.6.2021 | 31.12.2020 |
|--|-------|------------------|------------------|
| VARAT | | | |
| Pitkäaikaiset varat | | | |
| Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet | | 3 721 | 730 |
| Aineettomat hyödykkeet | | 5 689 | 6 902 |
| Muut saamiset | | 328 | 328 |
| Pitkäaikaiset varat yhteensä | | 9 739 | 7 960 |
| Lyhytaikaiset varat | | | |
| Työttömyysvakuutusmaksusaamiset | | 2 733 | 7 097 |
| Työttömyysvakuutusmaksujen jaksotukset | | 645 157 | 535 768 |
| Muut saamiset | | 92 107 | 41 751 |
| Sijoitusomaisuus | 5 | 967 489 | 1 194 442 |
| Rahavarat | | 299 989 | 636 292 |
| Lyhytaikaiset varat yhteensä | | 2 007 475 | 2 415 352 |
| Varat yhteensä | | 2 017 213 | 2 423 312 |

| tuhatta euroa | Liite | 1.1.-30.6.2021 | 31.12.2020 |
|---|-------|------------------|------------------|
| NETTOVARALLISUUS | | | |
| Edellisiltä tilikausilta | | 1 044 765 | 1 667 574 |
| Tilikaudelta | | -444 299 | -622 809 |
| Nettovarallisuus yhteensä | | 600 466 | 1 044 765 |
| VELAT | | | |
| Pitkäaikaiset velat | | | |
| Joukkovelkakirjalainat | | 1 199 089 | 1 199 122 |
| Pitkäaikaiset velat yhteensä | | 1 199 089 | 1 199 122 |
| Lyhytaikaiset velat | | | |
| Lainat | | 100 242 | 87 512 |
| Työttömyysvakuutusmaksuvelat | | 1 816 | 1 800 |
| Muut velat | | 115 601 | 90 113 |
| Lyhytaikaiset velat yhteensä | | 217 658 | 179 425 |
| Velat yhteensä | | 1 416 748 | 1 378 547 |
| Nettovarallisuus ja velat yhteensä | | 2 017 213 | 2 423 312 |

**RAHAVIRTALASKELMA**

| tuhatta euroa | 1.1.-30.6.2021 | 1.1.-31.12.2020 |
|---|-----------------------|------------------------|
| Kerätyt työttömyysvakuutusmaksut | 1 504 371 | 3 440 824 |
| Tilitetyt maksut | -2 085 569 | -3 908 302 |
| Maksetut korot | -1 850 | -5 151 |
| Varsinaiseen toimintaan käytetyt nettorahavarat | -583 047 | -472 629 |
| Investointien rahavirrat | | |
| Aineellisten käyttöomaisuushyödykkeiden hankinta | -10 | -43 |
| Aineettomien hyödykkeiden hankinta | -683 | -2 462 |
| Sijoitusinstrumenttien ostot | -652 205 | -2 970 114 |
| Sijoitusinstrumenttien myynnit ja realisoituneet tuotot | 886 944 | 2 629 648 |
| Investoinneista kertyneet nettorahavarat | 234 046 | -342 972 |
| Lainojen nostot ja takaisinmaksut | 12 698 | 1 287 593 |
| Rahoituksesta kertyneet nettorahavarat | 12 698 | 1 287 593 |
| Rahavarojen nettolisäys/-vähennys | -336 304 | 471 992 |
| Rahavarat tilikauden alussa | 636 292 | 164 300 |
| Rahavarat tilikauden lopussa | 299 989 | 636 292 |



Puolivuosikatsauksen laatimisperiaatteet



Puolivuositarkastuksen laatimisperiaatteet

Työllisyysrahaston puolivuositarkastus on laadittu IAS 34 Osavuositarkastukset -standardin mukaisesti. Puolivuositarkastuksessa on noudatettu samoja laatimisperiaatteita ja laskentamenetelmiä kuin edellisessä vuositilinpäätöksessä.

Puolivuositarkastuksessa julkistettuja tietoja ei ole tilintarkastettu.





Liitetietoja

**1 TYÖTTÖMYYSVAKUUTUSMAKSUT**

| tuhatta euroa | 1.1.-30.6.2021 | 1.1.-30.6.2020 | 1.1.-31.12.2020 |
|---|----------------|----------------|------------------|
| Työnantajan työttömyysvakuutusmaksut | | | |
| Työnantajan vakuutusmaksut | 530 942 | 460 054 | 990 144 |
| Työnantajan vakuutusmaksut, osaomistajat | 1 027 | 999 | 2 003 |
| Yhteensä | 531 969 | 461 053 | 992 147 |
| Palkansaajan työttömyysvakuutusmaksut | | | |
| Palkansaajan vakuutusmaksut | 613 524 | 536 632 | 1 070 893 |
| Palkansaajan vakuutusmaksut, osaomistajat | 1 341 | 1 459 | 1 157 |
| Yhteensä | 614 865 | 538 091 | 1 072 050 |
| Perimiskulut tuotot ja luottotappiot | | | |
| Työnantajamaksujen viivästys- ja yliaikakorot | 51 | -51 | 268 |
| Palkansaajamaksujen viivästys- ja yliaikakorot | -11 | -15 | 445 |
| Perimiskulut tulot | 48 | 52 | 190 |
| Yhteensä | 88 | -14 | 903 |
| Työnantajan työttömyysturvan omavastuumaksut | | | |
| Omavastuumaksut | 7 149 | 7 983 | 14 113 |
| Jaksotus | 3 993 | 4 866 | 12 266 |
| Yhteensä | 11 142 | 12 849 | 26 379 |



| tuhatta euroa | 1.1.-30.6.2021 | 1.1.-30.6.2020 | 1.1.-31.12.2020 |
|--|------------------|------------------|------------------|
| Työsopimuslain (TSL) mukaiset korvaukset | | | |
| TSL:n mukaiset korvaukset ja lomautustulot | 594 | 448 | 1 046 |
| Tilitys sosiaali- ja terveysministeriölle (STM) | 121 | | -635 |
| Yhteensä | 715 | 448 | 412 |
| Sosiaali- ja terveysministeriön (STM) tilitys | | | |
| Ansiopäiväraha | 483 643 | 339 652 | 882 897 |
| Lomautuspäiväraha | | 94 849 | 333 360 |
| Vuorottelukorvaus | 3 712 | 5 133 | 9 800 |
| Aikuiskoulutusetuudet | | | 2 381 |
| Työvoimakoulutusetuus | 1 200 | 590 | |
| Hallintokulujen lisärahoitus | | | 20 000 |
| Yhteensä | 488 555 | 440 224 | 1 248 438 |
| Työttömyysvakuutusmaksut yhteensä | 1 647 334 | 1 452 651 | 3 340 330 |

**2 MAKSETUT RAHOITUSOSUUDET**

| tuhatta euroa | 1.1.-30.6.2021 | 1.1.-30.6.2020 | 1.1.-31.12.2020 |
|---|-----------------|-----------------|-------------------|
| Työllisyysrahaston maksamat osuudet | | | |
| Muu ansiopäiväraha | -469 450 | -391 345 | -820 091 |
| Lisäpäivä-päiväraha | -53 801 | -63 912 | -118 512 |
| Lomautuspäiväraha | -325 676 | -351 528 | -413 129 |
| Vuorottelukorvaus | -4 781 | -6 257 | -12 641 |
| Hallintokulukorvaus | -6 336 | -4 365 | -8 716 |
| Edellisen vuoden tasausmaksu | | 622 | 622 |
| Yhteensä | -860 045 | -816 785 | -1 372 467 |
| Työttömyyskassoille maksetut valtion osuudet | | | |
| Muu ansiopäiväraha | -474 187 | -394 355 | -866 040 |
| Lomautuspäiväraha | | -23 627 | -333 360 |
| Vuorottelukorvaus | -3 712 | -4 958 | -9 800 |
| Työttömyyspäiväraha/yrittäjät | -4 563 | -4 446 | -10 201 |
| Hallintokulukorvaus | -4 892 | -3 333 | -6 656 |
| Hallintokulujen lisärahoitus | | | -20 000 |
| Edellisen vuoden tasausmaksu | | 937 | 937 |
| Yhteensä | -487 355 | -429 782 | -1 245 120 |
| Eläketurvakeskus | | | |
| Edellisen vuoden tasausmaksu | -58 000 | | -17 813 |
| Kuluvan tilikauden maksu | -447 000 | -289 800 | -851 800 |
| Yhteensä | -505 000 | -289 800 | -869 613 |
| Valtion Eläkerahasto | | | |
| Edellisen vuoden tasausmaksu | -71 | | -571 |
| Kuluvan tilikauden maksu | -4 739 | -4 313 | -8 625 |
| Yhteensä | -4 810 | -4 313 | -9 196 |



| tuhatta euroa | 1.1.-30.6.2021 | 1.1.-30.6.2020 | 1.1.-31.12.2020 |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Kansaneläkelaitos | | | |
| Perusturva, korotusosa, työllistymisohjelmallisä | -119 500 | -103 650 | -207 300 |
| Yhteensä | -119 500 | -103 650 | -207 300 |
| Aikuiskoulutusetuudet | | | |
| Stipendit | -5 710 | -6 070 | -10 617 |
| Aikuiskoulutustuet | -89 496 | -98 550 | -186 858 |
| Etuuksien perintäkulut | -2 | -1 | -4 |
| Yhteensä | -95 209 | -104 621 | -197 479 |
| Työ- ja elinkeinoministeriö | | | |
| Edellisen vuoden tasausmaksu | 6 918 | | |
| Kuluvan tilikauden maksu | -15 150 | -12 049 | -24 909 |
| Yhteensä | -8 232 | -12 049 | -24 909 |
| Työttömyysturvan jäsenvaltiolaskutus | | | |
| Jäsenvaltioiden laskutus | | -85 | -85 |
| Rahaston laskutus | 27 | 101 | 119 |
| Yhteensä | 27 | 16 | 33 |
| Maksetut rahoitusosuudet yhteensä | -2 080 123 | -1 760 983 | -3 926 051 |

**3 HALLINTOKULUT**

| tuhatta euroa | 1.1.-30.6.2021 | 1.1.-30.6.2020 | 1.1.-31.12.2020 |
|--|----------------|----------------|-----------------|
| Henkilöstökulut | | | |
| Palkat, palkkiot ja etuudet | -4 090 | -3 453 | -6 955 |
| Eläkekulut - maksupohjaiset järjestelyt | -700 | -628 | -1 118 |
| Henkilösivukulut | -158 | -75 | -211 |
| Yhteensä | -4 947 | -4 155 | -8 283 |
| Henkilöstökuluista johdon palkat ja palkkio-osuus | | | |
| Johtoryhmä (pl. toimitusjohtaja) | -279 | -299 | -563 |
| Toimitusjohtaja | -95 | -87 | -162 |
| Hallitus ja hallintoneuvosto | -86 | -80 | -153 |
| Eläkekulut - maksupohjaiset järjestelyt | -76 | -74 | -134 |
| Yhteensä | -536 | -541 | -1 013 |
| Muut hallintokulut | | | |
| IT-kulut | -1 936 | -1 403 | -2 735 |
| Muut henkilöstökulut | -282 | -416 | -715 |
| Toimistotiloihin liittyvät kulut | -55 | -88 | -188 |
| Toimistokulut | -611 | -721 | -1 430 |
| Muut kulut | -2 016 | -1 380 | -2 968 |
| Poistot | -2 778 | -1 999 | -4 268 |
| Yhteensä | -7 679 | -6 006 | -12 304 |
| Tilintarkastajien palkkiot | | | |
| Lakisääteinen tilintarkastus | -12 | -17 | -85 |
| Yhteensä | -12 | -17 | -85 |
| Hallintokulut yhteensä | -12 637 | -10 179 | -20 672 |

| Henkilöstön määrä | 1.1.-30.6.2021 | 1.1.-30.6.2020 | 1.1.-31.12.2020 |
|-----------------------------------|----------------|----------------|-----------------|
| Työntekijät | | | |
| Kokoaikaiset työntekijät | 135 | 139 | 139 |
| Osa- ja määräaikaiset työntekijät | 35 | 28 | 32 |
| Yhteensä | 170 | 167 | 171 |

**4 SJOITUSTOIMINNAN NETTOTUOTOT**

| tuhatta euroa | 1.1.-30.6.2021 | 1.1.-30.6.2020 | 1.1.-31.12.2020 |
|--------------------------------------|-----------------------|-----------------------|------------------------|
| Osinkotuotot | 553 | 810 | 731 |
| Myyntivoitot | 693 | 1 407 | 2 102 |
| Muut tuotot | 6 | 11 | 37 |
| Korkotuotot netto | 2 395 | 2 171 | 4 011 |
| Valuuttakurssivoitot netto | | 147 | 147 |
| Arvonmuutokset netto | 8 098 | -1 069 | -3 137 |
| Myyntitappiot | -9 446 | -15 267 | -16 711 |
| Muut kulut | -128 | -107 | -250 |
| Sijoitustoiminnan nettotuotot | 2 172 | -11 898 | -13 072 |

5 SIIJOITUSOMAISUUS

Sijoitusomaisuuden rahoitusvarat on luokiteltu käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattaviksi nimenomaan luokitelluiksi rahoitusvaroiksi ja ne arvostetaan käypään arvoon. Näiden arvostus perustuu pääasiasa joko julkisiin hintanoteerauksiin tai arvostuksiin, jotka perustuvat saatavilla olevaan markkinainformaatioon. Käypään arvoon arvostetut rahoitusinstrumentit on ryhmitelty kolmeen hierarkiatasoon perustuen siihen, ovatko markkinat, joilla instrumenteilla käydään kauppaa, toimivat ja ovatko arvostustekniikoissa käytettävät syöttötiedot markkinoilta objektiivisesti todennettavissa seuraavasti:

Tasolla 1 instrumentin arvostus perustuu toimivilla markkinoilla noteerattuun hintaan, jota käytetään täysin samanlaisten rahoitusvarojen tai -velkojen arvostuksessa.

Tasolla 2 instrumentin arvostuksessa käytetään syöttötietoina lisäksi muita todennettavissa olevia kuin toimivilla markkinoilla noteerattuja hintoja joko suoraan tai niistä johdettuna käyttäen arvostustekniikoita.

Tasolla 3 arvostus perustuu muihin kuin todennettavissa oleviin markkinatietoihin.

Taulukoissa on eritelty sijoitusomaisuus rahoitusinstrumenttiluokittain käyvän arvon hierarkian tasoille jaoteltuna. Tammi-kesäkuussa ei ole tapahtunut siirtoja hierarkian tasojen välillä.

| 30.6.2021 | | | | |
|--------------------------------------|----------------|----------------|---------------|----------------|
| tuhatta euroa | Taso 1 | Taso 2 | Taso 3 | Yhteensä |
| Valtion ja kuntien joukkovelkakirjat | 73 451 | 70 194 | | 143 645 |
| Pankkijoukkovelkakirjat | 252 531 | | | 252 531 |
| Yritysjoukkovelkakirjat | 138 303 | | | 138 303 |
| Rahasto- ja osakesijoitukset | 221 314 | 18 831 | | 240 145 |
| Mezzanine-rahastot | | | 2 189 | 2 189 |
| Talletukset | | 80 999 | | 80 999 |
| Sijoitustodistukset | | 24 019 | | 24 019 |
| Yritystodistukset | | 60 973 | | 60 973 |
| Vaihtoehtoiset sijoitukset | | | 24 684 | 24 684 |
| Yhteensä | 685 599 | 255 016 | 26 874 | 967 489 |

| 31.12.2020 | | | | |
|--------------------------------------|----------------|----------------|---------------|------------------|
| tuhatta euroa | Taso 1 | Taso 2 | Taso 3 | Yhteensä |
| Valtion ja kuntien joukkovelkakirjat | 295 501 | 100 121 | | 395 623 |
| Pankkijoukkovelkakirjat | 287 424 | | | 287 424 |
| Yritysjoukkovelkakirjat | 78 879 | | | 78 879 |
| Rahasto- ja osakesijoitukset | 168 447 | 13 847 | | 182 295 |
| Mezzanine-rahastot | | | 2 904 | 2 904 |
| Talletukset | | 62 370 | | 62 370 |
| Sijoitustodistukset | | 41 078 | | 41 078 |
| Yritystodistukset | | 125 283 | | 125 283 |
| Vaihtoehtoiset sijoitukset | | | 18 566 | 18 566 |
| Yhteensä | 830 252 | 342 700 | 21 470 | 1 194 422 |



Tason 3 käypään arvoon arvostettavien rahoitusvarojen muutokset

| tuhatta euroa | 1.1.2021 | Realisoitumattomat voitot/tappiot | Realisoituneet voitot/tappiot | Ostot | Myynnit | 30.6.2021 |
|----------------------------|---------------|--------------------------------------|----------------------------------|--------------|-------------|---------------|
| Mezzanine-rahastot | 2 904 | -75 | | 8 | -648 | 2 189 |
| Vaihtoehtoiset sijoitukset | 18 566 | 424 | -524 | 6 218 | | 24 684 |
| Yhteensä | 21 470 | 349 | -524 | 6 226 | -648 | 26 873 |

| tuhatta euroa | 1.1.2020 | Realisoitumattomat voitot/tappiot | Realisoituneet voitot/tappiot | Ostot | Myynnit | 30.6.2020 |
|----------------------------|---------------|--------------------------------------|----------------------------------|----------|-------------|---------------|
| Mezzanine-rahastot | 2 037 | 284 | | 3 | -15 | 2 308 |
| Vaihtoehtoiset sijoitukset | 17 449 | -457 | -267 | 6 | -824 | 15 907 |
| Yhteensä | 19 485 | -173 | -267 | 9 | -839 | 18 215 |

**6 NETTOVARALLISUUDEN ULKOPUOLISET VASTUUT JA SAAMISET**

| tuhatta euroa | 30.6.2021 | 31.12.2020 |
|-------------------------------------|------------------|-------------------|
| Kokonaissitoumus | 5 250 | 5 250 |
| Toteutunut | -5 035 | -5 027 |
| Sijoitussitoumukset yhteensä | 215 | 223 |

Sijoitusrahastot kutsuvat sijoituksia rahaston sijoitustarpeiden mukaisesti. Sopimuksilla ei ole eräpäivää.

**RAHOITUSRISKIN OSATEKIJÄT****Markkinariski**

Korkoriski on rahaston sijoituksiin ja velkoihin liittyvän markkinariskin pääasiallinen osatekijä. Korkosijoituksilla (joukkovelkakirjalaina- ja rahamarkkinasijoitukset) on hallitseva rooli Työllisyysrahaston sijoitussalkuissa.

Sijoitusinstrumentteihin voidaan sijoittaa joko suoraan tai epäsuorasti rahastojen kautta. Tässä luvussa on sulkeissa esitettynä sijoitusten määrä vuoden 2020 lopussa. Katsauskauden lopussa 19 prosenttia (17 %) sijoituksista oli epäsuoria sijoituksia.

Sijoitusten markkinariski oli 30.6.2021 ja 31.12.2020 seuraava:

| 30.6.2021 | Riski % | Pääoma tuhatta euroa | Riski tuhatta euroa |
|----------------------------|----------------|---------------------------------|--------------------------------|
| Pankkitilit | 0,50 % | 299 982 | 1 500 |
| Rahamarkkinat | 1,00 % | 333 969 | 3 340 |
| Jvk valtiot ja kunnat | 4,00 % | 143 645 | 5 746 |
| Jvk pankit | 4,50 % | 272 274 | 12 252 |
| Jvk yritykset | 5,00 % | 153 246 | 7 662 |
| Osakkeet | 25,00 % | 37 488 | 9 372 |
| Vaihtoehtoiset sijoitukset | 10,00 % | 26 874 | 2 687 |
| Kokonaisriski | 3,36 % | 1 267 477 | 42 559 |

| 31.12.2020 | Riski % | Pääoma tuhatta euroa | Riski tuhatta euroa |
|----------------------------|----------------|---------------------------------|--------------------------------|
| Pankkitilit | 0,50 % | 739 733 | 3 699 |
| Rahamarkkinat | 1,00 % | 287 607 | 2 876 |
| Jvk valtiot ja kunnat | 4,00 % | 395 552 | 15 822 |
| Jvk pankit | 4,50 % | 307 391 | 13 833 |
| Jvk yritykset | 5,00 % | 78 879 | 3 944 |
| Osakkeet | 25,00 % | 4 | 1 |
| Vaihtoehtoiset sijoitukset | 10,00 % | 21 476 | 2 148 |
| Kokonaisriski | 2,31 % | 1 830 641 | 42 322 |

Kokonaisriski oli 3,36 prosenttia (2,31 %) rahaston varallisuudesta ja 1,2 prosenttia (1,2 %) rahaston vuoden 2021 arvioiduista tuloista. Sijoitussalkun riski on maltillinen, mikä johtuu salkun varsin konservatiivisesta ja suhteellisen vähän riskillisiä arvopapereita sisältävästä rakenteesta.

Rahamarkkinasijoitukset ovat kokonaisuudessaan vaihtuvakorkoisia (100 %). Joukkovelkakirjalainoista vaihtuvakorkoisia sijoituksia oli 8 prosenttia (9 %). Vaihtuvakorkoiset sijoitukset altistavat rahaston rahavirran korkoriskille, kun taas kiinteäkorkoiset sijoitukset altistavat rahaston käyvän arvon korkoriskille.

Jos euriborkorot ja korkokäyrä (swap-korot) olisivat 30.6.2021 olleet 0,5 prosenttiyksikköä korkeammat kaikkien muiden tekijöiden pysyessä ennallaan, nettovarallisuuden muutos olisi ollut -6,42 miljoonaa euroa (-8,40 milj. euroa) pienempi. Ja vastaavasti, jos euriborkorot ja korkokäyrä (swap-korot) olisivat 30.6.2021 olleet 0,5 prosenttiyksikköä matalammat, nettovarallisuuden muutos olisi ollut 6,42 miljoonaa euroa (8,40 milj. euroa) suurempi.

Luottoriski

Rahaston sijoituksista aiheutuvaa luottoriskiä hallinnoidaan liikkeenlaskijakohtaisten limiittien avulla. Limiittien määrittelyssä otetaan huomioon liikkeeseenlaskijan absoluuttinen koko, taloudellinen asema ja tulevaisuuden näkymät. Liikkeeseenlaskijoiden luottoluokitusta ja näkymiä seurataan jatkuvasti ja muutosten perusteella limiittejä joko kasvatetaan tai pienennetään. Pääasiallisina sijoituskohteina käytetään pohjoismaisia pankkeja, joilla on korkeat luottoluokitukset, vahvan luottoluokituksen omaavia valtioita (Suomi, Saksa, Alankomaat, Belgia, Ranska, Itävalta ja Ruotsi), pääosin suomalaisia ja osin ruotsalaisia yrityksiä sekä kuntia. Rahavaroja pidetään vain korkean luottoluokituksen pankeissa.

Sijoituksiin sisältyvän luottoriskin spread-duraatio oli katsauskauden lopussa 1,60 vuotta (1,64 vuotta).

Sijoitussalkun keskimääräistä luottoluokitusta arvioidaan Standard & Poors'n luokitusasteikolla perustuen historiallisiin luottotappioidennäköisyyksiin. Sijoitussalkun luottoluokituksen arvioidaan likimääräisesti olevan tasolla BBB+ 30.6.2021 (BBB+).

Työllisyysrahaston työttömyysvakuutusmaksusaatavien, omavastuumaksusaatavien, tsl-saatavien, etuussaatavien sekä korkosaatavien määriin sisältyy luottoriski. Merkittävin tekijä em. luottoriskin toteutumiseksi liittyy työttömyysvakuutusmaksuvelvollisten asiakkaiden maksukyvyttömyys- ja konkurssitilanteisiin. Konkurssien määrä oli vuoden 2021 ensimmäisellä puoliskolla pienempi kuin vastaavana ajanjaksona vuonna 2020. Ennakoitu konkurssiaalto ei ole toistaiseksi toteutunut. Konkurssimäärien kehitys lähiaikoina riippuu paljolti koronaviruspandemian kehityksestä.



Maksuvalmiusriski

Maksuvalmiuden turvaamiseksi pidetään alle vuoden korkosijoituksissa vähintään yhden kuukauden menoja vastaava määrä varoja. Likviditeettipuskurin pienentyessä tämän rajan alapuolelle käytetään lyhytaikaisia lainoja tilapäisten maksuvajeiden täyttämiseen. Tähän tarkoitukseen rahastolla on 300 miljoonan euron yritystodistusohjelma (300 milj. euroa), josta on käyttämättä 200 miljoonaa euroa, ja lisäksi yhteensä 800 miljoonan euron valtion takaamat kommitoidut valmiusluottolimiitit (RCF) viiden pankin kanssa (800 milj. euroa).

| miljoonaa euroa | 30.6.2021 | 31.12.2020 |
|--|------------------|-------------------|
| Käyttämättömät kommitoidut luottolimiitit | | |
| Vuoden kuluessa erääntyvät limiitit | | |
| Pankkilainalimiitti RCF (valtion takaus)* | 800 | |
| Yli vuoden kuluttua erääntyvät limiitit | | |
| Pankkilainalimiitti RCF (valtion takaus) | | 800 |
| Yhteensä | 800 | 800 |

| miljoonaa euroa | 30.6.2021 | 31.12.2020 |
|---|------------------|-------------------|
| Käyttämättömät ei-kommitoidut luottolimiitit | | |
| Yritystodistusohjelma | 200 | 300 |
| Yhteensä | 200 | 300 |

* Sopimuksiin kohdistuu 12 kuukauden jatko-optio.



Työllisyysrahasto on turvannut maksuvalmiuttaan vuoden 2021 aikana myös velkarahoituksella. Rahoittamisessa on tukeuduttu pääomamarkkinoihin ja kotimaisiin yritystodistusmarkkinoihin.

Työllisyysrahastolla on seuraavat Standard & Poors'n vahvistamat liikkeeseenlaskijaluottoluokitukset (29.9.2020):

- Pitkäaikainen luottoluokitus AA+, vakaat näkymät
- Lyhytaikainen luottoluokitus A-1+, vakaat näkymät

Katsauskauden lopussa jvk-rahoitusta oli käytössä 1 200 miljoonaa euroa (1 200 milj. euroa) ja yritystodistusrahoitusta 100 miljoonaa euroa (87,5 milj. euroa). Lyhytaikaisia pankkilainoja ei ollut käytössä 30.6.2021 (0 euroa).

Nettovarallisuuslaskelmassa olleiden velkojen korkosidonnaisuusajat olivat alla olevan taulukon mukaiset.

| 30.6.2021 Laina | Nimellisarvo miljoonaa euroa | Korkosidonnaisuusaika vuosina | Korkoprosentti | Eräpäivä | Luottoluokitus |
|--------------------|---------------------------------|----------------------------------|----------------|-----------|----------------|
| Jvk 2023 | 600 | 1,96 | 0,00 % | 16.6.2023 | AA+ |
| Jvk 2027 | 600 | 5,96 | 0,01 % | 16.6.2027 | AA+ |
| Yritystodistukset | 100 | 0,75 | -0,30 % | 1-12 kk | ei luokitusta |
| Yhteensä | 1 300 | 3,71 | | | |

| 31.12.2020 Laina | Nimellisarvo miljoonaa euroa | Korkosidonnaisuusaika vuosina | Korkoprosentti | Eräpäivä | Luottoluokitus |
|---------------------|---------------------------------|----------------------------------|----------------|-----------|----------------|
| Jvk 2023 | 600 | 2,46 | 0,00 % | 16.6.2023 | AA+ |
| Jvk 2027 | 600 | 6,46 | 0,01 % | 16.6.2027 | AA+ |
| Yritystodistukset | 88 | 0,18 | -0,12 % | 1-12 kk | ei luokitusta |
| Yhteensä | 1 288 | 4,16 | | | |



Seuraavissa taulukoissa esitetään Työllisyysrahaston rahoitusvelat jäljellä olevien sopimuksiin perustuvien juoksuaikojen mukaisiin ryhmiin.

| Rahoitusvelkojen sopimukseen perustuvat maturiteetit (tuhatta euroa) 30.6.2021 | Alle 6 kk | 6-12 kk | 1-3 vuotta | 4-7 vuotta | Sopimukseen perustuvat rahavirrat yhteensä | Kirjanpitoarvo varat (-) / velat |
|---|------------------|----------------|-------------------|-------------------|---|---|
| Ostovelat | 1 137 | | | | 1 137 | 1 137 |
| Lainat | | 100 000 | 600 120 | 600 180 | 1 300 300 | 1 299 331 |
| Käyttöoikeusomaisuusvelat* | 3 710 | | | | 3 710 | 3 710 |
| Yhteensä | 4 847 | 100 000 | 600 120 | 600 180 | 1 305 147 | 1 304 178 |

| Rahoitusvelkojen sopimukseen perustuvat maturiteetit (tuhatta euroa) 31.12.2020 | Alle 6 kk | 6-12 kk | 1-3 vuotta | 4-7 vuotta | Sopimukseen perustuvat rahavirrat yhteensä | Kirjanpitoarvo varat (-) / velat |
|--|------------------|----------------|-------------------|-------------------|---|---|
| Ostovelat | 418 | | | | 418 | 418 |
| Lainat | 87 560 | | 600 120 | 600 180 | 1 287 860 | 1 286 634 |
| Käyttöoikeusomaisuusvelat | 574 | | | | 574 | 574 |
| Yhteensä | 88 552 | | 600 120 | 600 180 | 1 288 852 | 1 287 626 |

* Työllisyysrahaston uuden toimitilan vuokrasopimusvelka.



Työllisyysrahasto

Sysselsättningsfonden | Employment Fund