

Työllisyysrahaston tilinpäätöstiedote vuodelta 2020

Työllisyysrahaston tulos vuodelta 2020 oli koronapandemian vaikutuksesta merkittävästi alijäämäinen

- Työttömyysvakuutusmaksut ja muut tuotot yhteensä 3 340 (3 345) miljoonaa euroa
- Maksetut työttömyys- ja aikuiskoulutusetuudet sekä hallintokulut yhteensä 3 947 (2 659) miljoonaa euroa
- Nettovarallisuuden muutos (vuositulos) -623 (694) miljoonaa euroa
- Nettovarallisuus 1 045 (1 668) miljoonaa euroa
- Sijoitukset ja varat yhteensä 2 423 (1 745) miljoonaa euroa
- Nostettuja lainoja ja muita velkoja yhteensä 1 379 (78) miljoonaa euroa
- Työttömyysaste keskimäärin 7,8 % (6,7 %)
- Sijoitusten tuotto -0,7 % (0,8 %)

Sulkuihin on merkitty vuoden 2019 tiedot.

Toimitusjohtaja Janne Metsämäki:

Lähdimme Työllisyysrahastossa vuoteen 2020 hyvistä taloudellisista asetelmista, joissa rahaston suhdannepuskuri oli lähes sallitussa enimmäismäärässään ja rahaston pitkäaikaiset lainat oli maksettu pois edellisenä vuonna. Vuoden 2020 alussa otimme myös onnistuneesti käyttöön tulorekisterin palkkatietojen hyödyntämisen aikuiskoulutusetuuksien käsittelyssä. Koronaviruspandemia aiheutti totaalisen muutoksen yhteiskuntien toimintaan kaikkialla maailmassa maaliskuussa 2020. Suomi ei ollut tästä poikkeus, ja tämä näkyi myös Työllisyysrahaston toiminnassa. Maaliskuun puolivälissä siirryimme lähes kokonaan etätöihin. Samalla henkilöstömme otti nopean etätyöloikan ja opetteli uusia työskentelytapoja.

Heti koronaviruspandemian alettua oli selvää, että muuttunut talous- ja työllisyystilanne aiheuttaa suuria haasteita rahaston taloudelle ja maksuvalmiudelle. Maaliskuussa Työllisyysrahaston hallitus vetosi Suomen hallitukseen rahaston maksuvalmiuden ja työttömyyspäivärahojen maksatuksen turvaamiseksi. Monilla eri toimenpiteillä ja hyvässä yhteistyössä valtiovallan sekä rahoituslaitosten kanssa voitiin varmistaa se, että merkittävästi kasvaneet työttömyysturvamenot saatiin rahoitettua ja ihmisten tarvitsema työttömyysturva maksettua. Työttömyysturvan rahoituksen turvaaminen oli meille erityisen tärkeä etappi, sillä työttömyysturva saattaa olla sitä saavien ihmisten ainoa tulonlähde, joka takaa heidän päivittäisen toimeentulonsa.

Toimia maksukyvyn turvaamiseksi

Työllisyysrahasto sopi keväällä viiden pohjoismaisen pankin kanssa yhteensä 800 miljoonan euron valmiusluottolimiiteistä, joihin saatiin valtion takaus. Kesäkuussa laskimme liikkeeseen kaksi joukkovelkakirjalainaa, jotka olivat yhteismäärältään 1 200 miljoonaa euroa.

Suomen valtio turvasi rahoitustamme myös sillä, että lomautuspäivärahoihin maksettiin peruspäivärahan suuruinen valtionosuus vuonna 2020. Tämä oli tärkeää, koska erityisesti lomautusmenot kasvoivat kevään ja kesän aikana.

Vuoden 2020 tulos, eli nettovarallisuuden muutos, oli hyvin merkittävästi alijäämäinen, jonka kattamiseksi käytimme suhdannepuskuriin keräämiämme varoja. Vuoden 2021 talousnäkymät ovat epävarmat, mutta odotuksissa on talouden kasvua, kun koronapandemia alkaa todennäköisesti rokotuksien myötä hellittää. Työttömien työnhakijoiden määrän arvioidaan kuitenkin pysyvän kohonneella tasolla vuonna 2021.

Elokuussa Työllisyysrahaston hallintoneuvosto päätti esittää sosiaali- ja terveysministeriölle maltillista korotusta vuoden 2021 työttömyysvakuutusmaksuihin ja turvata tällä tavoin rahaston kykyä kattaa työttömyysturvamenot.

Jatkuvaa kehittämistä

Eduskunta hyväksyi aikuiskoulutustuen lakiuudistuksen keväällä 2020, ja se tuli voimaan elokuun alussa. Rahastossa valmistauduimme näihin tuleviin muutoksiin muun muassa uudella etuuskien asiointipalvelulla ja käsittelyjärjestelmällä sekä automatisoimalla maksuhakemusten käsittelyn. Kaikki hankkeen tavoitteet eivät toteutuneet alkuperäisen aikataulun mukaan, mutta pystyimme turvaamaan hakemusten käsittelyn ja aikuiskoulutustuen maksatuksen syksyn aikana yhteisillä ponnistuksilla. Valmistauduimme myös tulorekisterin seuraavaan vaiheeseen, jossa myöntämämme etuudet ilmoitetaan tulorekisteriin ja hakemusten käsittelyssä hyödynnetään tulorekisteriin ilmoitettuja etuustietoja 2021 alkaen.

Vuonna 2020 teimme paljon yhteistyötä meille tärkeiden sidosryhmiemme kanssa. Jatkoimme Työllisyysrahaston tunnettuuden ja maineen tutkimista suuren yleisön sekä vaikuttajien keskuudessa. Tulokset kertoivat, että luottamus ja sidosryhmiemme tuki meihin säilyivät entisellä kohtuullisella tasolla.

Joulukuussa Suomen hallitus teki päätöksiä, jotka merkitsevät muutoksia Työllisyysrahaston toimintaan. Työttömyysturvan lisäpäivät poistuvat asteittain vuodesta 2023 alkaen. Samalla poistuu Työllisyysrahaston keräämä omavastuumaksu. Päätökseen liittyy uusi muutosturvapaketti, jonka Työllisyysrahasto rahoittaisi.

Vuoden lopussa sosiaali- ja terveysministeriö asetti selvityshenkilöt arvioimaan, miten Työllisyysrahaston nykyiset tehtävät, tuki- muodot ja palvelut työnantajille ja yksilöille tukevat jatkuvaa oppimista ja työkyvyn ylläpitämistä työnantajan, yksilön ja yhteiskunnan näkökulmasta.

Poikkeuksellisista olosuhteista huolimatta olemme hoitaneet perustehtävämme hyvin vuoden 2020 aikana. Kaikki toimintamme perustuu osaavaan ja innostuneeseen henkilöstöön, ja siitä kaikki rahaston työntekijät ansaitsevat suuret kiitokset. Tämä vuosi on vaatinut meiltä kaikilta tiivistä ja hyvää yhteistyötä. Työllisyysrahaston toiminnan kehittäminen jatkuu myös vuonna 2021.

Työllisyysrahaston toimintaympäristö

Työllisyysrahaston tulos vuodelta 2020 oli koronapandemian vaikutuksesta merkittävästi alijäämäinen. Tilinpäätös osoittaa 623 miljoonan euron alijäämää vuodelle 2020. Työllisyysrahaston nettovarallisuus oli tilikauden lopussa ylijäämäinen 1 045 miljoonaa euroa, kun vastaava luku vuonna 2019 oli 1 668 miljoonaa euroa.

Työttömyysaste ja työttömien työnhakijoiden määrä nousivat koronapandemian seurauksena merkittävästi. Keskimääräinen työttömyysaste oli vuonna 2020 noin 7,8 %, kun se oli vuotta aikaisemmin noin 6,7 %. Kerättyjen työttömyysvakuutusmaksujen laski, mikä johtui suurista lomautusmääristä Suomessa sekä alentuneista työttömyysvakuutusmaksuista vuodelle 2020.

Vuoden 2020 työnantajan työttömyysvakuutusmaksutulot olivat yhteensä 993 miljoonaa euroa (1 238 milj. euroa), ja työnantajan omavastuumaksutulot yhteensä 26 miljoonaa euroa (39 milj. euroa). Palkansaajan työttömyysvakuutustulot olivat yhteensä 1 073 miljoonaa euroa (1 379 milj. euroa).

Myönnettyjen aikuiskoulutusetuuksien rahamäärä kasvoi hieman vuonna 2020. Aikuiskoulutustukea ja ammattitutkintostipendejä myönnettiin yhteensä noin 197 miljoonaa euroa, jossa oli kasvua yhteensä noin 6 % vuodesta 2019. Vuonna 2020 aikuiskoulutustukea maksettiin 27 066 (25 701) henkilölle yhteensä 186,9 miljoonaa euroa (176,6 milj. euroa). Myönteisiä ammattitutkintostipendipäätöksiä annettiin 26 511 kappaletta, ja stipendin sai 26 443 henkilöä. Myönteisten päätösten määrä on noin prosentin enemmän kuin 2019. Stipendejä maksettiin yhteensä 10,6 miljoonaa euroa, vajaan prosentin verran enemmän kuin edellisenä vuonna (10,5 milj. euroa).

Työllisyysrahaston talous

Rahaston varsinaiset tulot olivat 3 324 (3 353) miljoonaa euroa ja menot 3 947 (2 659) miljoonaa euroa. Nettovarallisuuden muutos oli -623 (694) miljoonaa euroa.

Työllisyysrahaston talouden suunnittelu ja ohjaaminen perustuvat pitkälti ennusteisiin työttömyysasteen, työttömyysmenon, työllisyyden sekä palkkasumman kehityksestä. Normaalioloissa rahaston on asetettava työttömyysvakuutusmaksut sellaisiksi, että niistä saatavilla vakuutusmaksutuloilla voidaan kattaa ennakoidut menot.

Suhdannepuskurin nettovarallisuus laski vuonna 2020. Työttömyysetuuksien rahoituksesta annettun lain 1. luvun 3 §:n mukaan Työllisyysrahastolla on maksuvalmiuden turvaamiseksi ja ennakoitavissa olevista kansantalouden suhdannevaihteluista johtuvien työttömyysvakuutusmaksujen muutosten tasaamiseksi suhdannepuskuri. Suhdannepuskurin määrä muodostuu rahaston tuottojen ja menojen erotuksesta, ja puskurin enimmäismäärä on kuuden prosenttiyksiköntyöttömyysastetta vastaava vuotuisten menojen määrä. Suhdannepuskuri voi olla syvässä suhdannetaantumassa velkapuolella vastaavien menojen verran. Suhdannepuskurin lakisääteinen enimmäismäärä muuttui 1.1.2020 alkaen niin, että aikaisemman seitsemän prosenttiyksikön sijaan se vastaa kuuden prosenttiyksikön työttömyydestä aiheutuvia menoja.

Laissa tarkoitettu puskurin enimmäismäärä oli 2 078 miljoonaa euroa vuonna 2020. Työllisyysrahaston nettovarallisuus oli 1 045 miljoonaa euroa vuoden 2020 lopussa.

Työllisyysrahaston hallintoneuvoston hyväksymien sijoitusperiaatteiden mukaan rahastolla tulee olla likvidejä sijoituksia alle vuoden mittaisissa rahamarkkinavälineissä vähintään määrä, joka vastaa yhden kuukauden menoja. Tämä rahamäärä on noin 330 miljoonaa euroa.

Sosiaali- ja terveysministeriölle toimitetun vuotta 2021 koskevan talousarvion mukaan rahaston nettovarallisuus olisi 228 miljoonaa euroa positiivinen 31.12.2021. Vuoden 2020 tilinpäätöstä

laadittaessa arvioimme, että nettovarallisuuden määrä olisi vuoden 2021 lopussa noin 400-500 miljoonaa euroa positiivinen.

Velkarahoitus

Työllisyysrahasto toteutti vuoden 2020 aikana merkittävän velkarahoitusohjelman, jolla pyrittiin varmistamaan rahaston maksuvalmius ja osaltaan rahoittamaan koronaviruspandemian aiheuttamia kasvaneita työttömyysturvan menoja. Rahasto uudisti valmiusluottolimiitit (RCF) sopimalla viiden pankin kanssa yhteensä 800 miljoonan euron limiiteistä kahden vuoden juoksuajalle. Valmiusluottolimiiteillä on Suomen valtion takaus. Valmiusluottolimiittejä ei käytetty vuoden 2020 aikana.

Kesäkuussa 2020 Työllisyysrahasto laski liikkeeseen kaksi 600 miljoonan euron määräistä joukkovelkakirjalainaa kolmen ja seitsemän vuoden juoksuajoilla. Vuoden 2020 aikana Työllisyysrahasto laski liikkeeseen lisäksi lyhytaikaisia yritystodistusvelkakirjoja ja rahoitti myös tätä kautta työttömyysturvan kasvaneita menoja.

Työllisyysrahastolla on luottoluokituslaitos Standard & Poor'sin (S&P) vahvistama luottoluokitus AA+ vakain näkymin. Luottoluokitus on sama kuin Suomen valtiolla.

Työllisyysrahasto vastasi koronaviruspandemian aiheuttamiin haasteisiin turvaamalla maksuvalmiutensa. Koronaviruspandemia muutti Suomen taloudellista toimintaympäristöä äkillisesti vuoden 2020 maaliskuusta alkaen, jolloin työttömien työnhakijoiden määrä alkoi nopeasti kasvaa.

Sijoitustoiminta

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

Työllisyysrahaston sijoitus- ja rahoitusomaisuuden määrä oli 1 831 miljoonaa euroa vuoden 2020 lopussa (1 020 milj. euroa vuonna 2019).

Vuonna 2020 sijoitusmarkkinoiden kehitystä hallitsi koronaviruspandemian mukanaan tuoma epävarmuus. Vuoden alussa sijoittajat ryhtyivät seuraamaan tiiviisti pandemian kehitystä maailmanlaajuisesti. Markkinat suhtautuivat alkuvaiheessa koronavirukseen melko rauhallisesti, ja hyvä pörssikehitys jatkui tammi-helmikuussa. Tilanne muuttui kuitenkin selvästi huonompaan suuntaan maaliskuussa sekä koronaviruspandemian että talouden osalta.

Osakkeiden arvot kääntyivät markkinoilla jyrkkään laskuun keväällä, kun koronaviruspandemia levisi useampiin maihin ja aiheutti paljon sairastumisia.

Kurssit putosivat muutamassa viikossa kymmeniä prosentteja, ja myyntipaine markkinoilla oli varsin raju. Sijoitusmarkkinoiden likviditeetti oli ajoittain kovalla koetuksella, ja se heijastui laajasti useimpien sijoitusinstrumenttien kaupankäyntiin. Keskuspankit toimivat tässä tilanteessa ripeästi ja tekivät päätöksiä uusista tukitoimista, joilla sekä lisättiin rahan tarjontaa pankkijärjestelmässä että laajennettiin arvopapereiden osto-ohjelmia. Nämä päätökset paransivat markkinoiden toimintaedellytyksiä ja loivat uskoa sijoittajille.

Korkomarkkinoilla nähtiin maaliskuussa samaten kovaa myyntipainetta, ja se kohdistui poikkeuksellisesti myös valtionlainoihin. Turvallisina sijoituskohteina pidetyt valtioiden velkakirjat ovat monesti vahvistuneet arvossaan silloin, kun pörssimarkkinat ovat kehittyneet heikosti. Nyt lainojen arvot heikentyivät samanaikaisesti osakekurssien kanssa.

Kesäkuussa 2020 suorittamiemme joukkovelkakirjalainojen liikkeeseenlaskujen seurauksena maksuvalmiutemme palautui hyvälle tasolle ja pidimme huomattavan osan rahavaroistamme loppuvuoden aikana pankkitileillä, millä varauduimme aiempaa suurempien menojen maksamiseen.

Teimme sijoituksia aktiivisesti rahamarkkinainstrumenteissa, joukkolainoissa, rahastoissa ja pienessä määrin myös osakkeissa sekä vaihtoehtoisissa sijoituksissa. Rahaston varoista oli tilivuoden lopussa sijoitettuina rahamarkkinasijoituksiin 1 127 miljoonaa euroa (446 milj. euroa), joukkovelkakirjoihin 682 miljoonaa euroa (536 milj. euroa), osakkeisiin 0 miljoonaa euroa (18 milj. euroa) ja muihin sijoituksiin 21 miljoonaa euroa (19 milj. euroa).

Vuonna 2020 saavutimme sijoittamillemme varoille -0,7 prosentin tuoton (0,8 %). Tuotto alitti sijoitussuunnitelmaamme kirjatun tuotto-odotuksen ja myös sijoitustoiminnan vertailutuoton.

Riskienhallinta

Riskienhallinta on osa Työllisyysrahaston sisäistä valvontaa ja tarkoittaa järjestelmällistä ja ennakoivaa tapaa tunnistaa, analysoida ja hallita organisaation toimintaan liittyviä uhkia ja mahdollisuuksia.

Sisäisellä valvonnalla tarkoitetaan kaikkia Työllisyysrahaston menettelyjä ja toimintatapoja, joiden avulla hallitus ja johto voivat saada kohtuullisen varmuuden tavoitteiden saavuttamisesta, toiminnan tuloksellisuudesta, taloutta ja toimintaa koskevien oikeiden ja riittävien tietojen tuottamisesta sekä toiminnan lainmukaisuudesta.

Riskienhallinnan tavoite on pitää huolta siitä, että Työllisyysrahaston ottamat riskit ovat oikeassa suhteessa rahaston tavoitteisiin sekä määriteltyyn riskienottohalukkuuteen.

Vuonna 2020 koronaviruspandemia on vaikuttanut merkittävästi erityisesti Työllisyysrahaston taloudellisten riskien hallintaan, mutta myös muuhun rahaston toimintaan. Työllisyysrahasto perusti koronatilanteen hoitoa ja koordinoitua varten kriisinhallintaryhmän, jota johtaa rahaston toimitusjohtaja. Ryhmä on ylläpitänyt tilannekuvaa rahaston koronatoimista sekä raportoinut toimista säännöllisesti ja aktiivisesti Työllisyysrahastoa valvovalle Finanssivalvonnalle sekä sosiaali- ja terveysministeriölle.

Keväällä 2020 Työllisyysrahasto ryhtyi aktiivisiin toimiin kasvavien työttömyysturvamenojen kattamiseksi ja työttömyysetuuksien rahoituksen turvaamiseksi. Toimenpiteillä hallittiin Työllisyysrahaston rahoitusriskiä ja varmistettiin Työllisyysrahaston maksu- valmius. Näin huolehdittiin siitä, että työttömyyskassojen ansiosidonnaisen sekä Kelan peruspäivärahana maksettavan työttömyysturvan rahoitus säilyi vakaalla pohjalla.

Markkinariski

Työllisyysrahaston sijoitussalkun markkinariskiä seurataan hallituksessa kuukausittain ja sitä ohjataan sijoitusperiaatteiden ja sijoitussuunnitelman mukaisesti allokatio- päätösten kautta. Allokatiopäätösten teossa otetaan huomioon kulloinenkin markkinatilanne ja markkinanäkymät. Lisäksi sijoituspäätösten teossa otetaan kulloinkin huomioon rahaston nettovarallisuus ja sijoitusperiaatteissa määritelty alle 12 kuukauden kuluessa erääntyvien sijoitusten minimimäärä. Sijoitussuunnitelmassa on määritelty tavoiteallokaatiot eri omaisuusluokille ja sijoitussalkuille sekä riskilimiitit eri vastapuolille.

Markkinariskiä mitataan stressitestimenetelmällä, jossa kullekin sijoitusluokalle määritetään historialliseen vaihteluun perustuva riskiluku ilmaistuna vuotuisena volatilititeettinä. Vuonna 2020 osakesijoitusten riskiluku oli 25 (25) %, joukkolainojen osalta 4–7 (4–7) %, vaihtoehtoisten

sijoitusten osalta 10 (0) %, rahamarkkinasijoitusten 1 (1) % ja pankkitilien osalta 0,5 (0,5) %. Markkinariskit 31.12.2020 ja 31.12.2019 olivat seuraavat:

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

31.12.2019	Riski %	Pääoma tuhatta euroa	Riski tuhatta euroa
Pankkitilit	0,50 %	164 295	821
Rahamarkkinat	1,00 %	281 734	2 817
Jvk valtiot ja kunnat	4,00 %	162 378	6 495
Jvk pankit	4,50 %	259 950	11 698
Jvk yritykset	5,00 %	113 704	5 685
Osakkeet	25,00 %	17 741	4 435
Vaihtoehtoiset sijoitukset	10,00 %	19 485	1 949
Kokonaisriski	3,33 %	1 019 287	33 901

Kokonaisriski oli 2,31 (3,33) % rahaston varallisuudesta ja 1,2 (1,1) % rahaston vuoden 2020 tuloista. Sijoitussalkun riski on maltillinen, mikä johtuu salkun varsin konservatiivisesta ja vähän riskillisiä arvopapereita sisältävästä rakenteesta.

Korkoriski on rahaston markkinariskin pääasiallinen osatekijä. Korkosijoituksilla (joukkovelkakirjalaina- ja rahamarkkinasijoitukset) on hallitseva rooli rahaston sijoitussalkuissa. Sijoitusinstrumentteihin voidaan sijoittaa joko suoraan tai epäsuorasti rahastojen kautta. Tilinpäätöspäivänä 17,0 (13,4) % sijoituksista oli epäsuoria sijoituksia.

Rahamarkkinasijoitukset ovat kokonaisuudessaan vaihtuvakorkoisia. Joukkovelkakirjalainoista vaihtuvakorkoisia sijoituksia oli 9 (24) %. Vaihtuvakorkoiset sijoitukset altistavat rahaston rahavirran korkoriskille, kun taas kiinteäkorkoiset sijoitukset altistavat rahaston käyvän arvon korkoriskille.

Jos euribor-korot ja korkokäyrä (swap-korot) olisivat tilinpäätöspäivänä olleet 0,5 prosenttiyksikköä korkeammat kaikkien muiden tekijöiden pysyessä ennallaan, nettovarallisuuden muutos olisi ollut 8 400 (5 182) tuhatta euroa pienempi. Ja vastaavasti, jos euribor-korot ja korkokäyrä (swap-korot) olisivat tilinpäätöspäivänä olleet 0,5 prosenttiyksikköä matalammat, nettovarallisuuden muutos olisi ollut 8 402 (5 183) tuhatta euroa suurempi.

Tämä johtuu korkosijoitusten käyvän arvon muutoksista. Sijoitukset osakkeisiin on rajattu enintään kolmeen prosenttiin rahaston varallisuudesta, ja niiden hintariski on siten suhteellisen vähäinen koko varallisuuteen suhteutettuna.

Luottoriski

Rahaston sijoituksista aiheutuvaa luottoriskiä hallinnoidaan liikkeeseenlaskijakohtaisten 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 sekä OECD-maiden pankkeja, joilla on korkeat luottoluokitukset, parhaan luottoluokituksen omaavia valtioita (Suomi, Saksa, Hollanti ja Ruotsi, Ranska, Belgia, Itävalta), kotimaisia ja OECD-maiden yrityksiä sekä kotimaisia kuntia. Rahavaroja pidetään vain korkean luottoluokituksen pankeissa.

Sijoituksia voidaan tehdä sellaisiin sijoitusrahastoihin, joissa keskimääräinen luottoluokitus on BBB- (S&P) tai Baa3 (Moody's). Sijoitus- rahaston yksittäisen sijoituksen on lisäksi kuuluttava ns. investment grade -luokkaan ja luokituksen on oltava vähintään BB- (S&P). Seuraava taulukko kuvaa Työllisyysrahaston korkosijoitusten määrää ja luoton laatua luokittain jaoteltuina, luvut tuhansina euroina.

Sijoitukset liikkeeseenlaskijan luokituksen mukaan jaettuina (tuhatta euroa)*	31.12.2020	31.12.2020 (%)	31.12.2019	31.12.2019 (%)
AAA	139 286	7,8 %	29 834	3,00 %
AA+	206 946	11,5 %	149 966	14,90 %
AA	63 630	3,5 %	48 930	4,90 %
AA-	757 915	42,2 %	333 753	33,30 %
A+	74 842	4,2 %	38 075	3,80 %
A	118 532	6,6 %	22 447	2,20 %
A-	122 900	6,8 %	95 344	9,50 %
BBB+	46 341	2,6 %	62 096	6,20 %
BBB	137 429	7,7 %	103 345	10,30 %
BBB-	54 679	3,0 %	29 326	2,90 %
BB+	22 913	1,3 %	2 357	0,20 %
BB	6 280	0,3 %	-	0 %
BB-	-	0,0 %	2 999	0,30 %
B+	-	0,0 %	-	0 %
B	220	0,0 %	6 410	0,60 %
CCC+	8 008	0,4 %	-	0 %
CCC	198	0,0 %	-	0 %
NR	35 231	2,0 %	78 436	7,8 %
Yhteensä	1 795 350	100 %	1 003 319	100 %

* Rahaston sijoitukset koostuvat pääasiassa valtioiden ja pankkien joukkovelkakirjalainoista. Niiden luoton laatu on määritetty käyttäen S&P:n luottoluokituksia. Suurimmalla osalla sijoituskohteena olevista pankeista on hyvät luottoluokitukset. Kaikilla alueellisilla pankeilla ja yrityksillä ei ole virallista luottoluokitusta, jolloin näiden luottoluokitus määritellään kolmannelta osapuolelta saaduilla luokituksilla.

Työllisyysrahaston sijoitussalkku on hyvin hajautettu. Yritysriskin osuus kaikista korkosijoituksista saa olla enintään 35 (35) %. Sijoitussuunnitelmassa on määritetty, että sijoitus yksittäisen yrityksen liikkeeseen laskemiin velkakirjoihin ei saa ylittää 10 (10) % kaikista sijoituksista yritysten velkainstrumentteihin. Sijoitukset yrityksiin jakautuivat 53 eri yritykseen 31.12.2020, mikä vastaa 17,4 % kaikista korkosijoituksista (90 yritykseen 31.12.2019 ja 20,0 % korkosijoituksista).

Rahamarkkinasijoitukset tehdään Finanssivalvonnan valvomiin talletuspankkeihin, valtion velkasitoumuksiin, kuntatodistuksiin ja sijoitussuunnitelmassa hyväksytyjen yritysten liikkeeseen laskemiin yritystodistuksiin. Suurimpien pohjoismaisten pankkien luottoluokitukset ovat vahvoja. Kaikilla kohdeyrityksillä ei ole luottoluokitusta. Kuntariski on Finanssivalvonnan tulkinnan mukaan valtioriskin tasoa.

Sijoitussalkun keskimääräisen luokituksen osalta luokitusvaatimus on BBB (2019: BBB) (S&P). Vastapuoliriskiä hallinnoidaan siten, että Työllisyysrahastolla on käytössään useita hyvän luottoluokituksen saaneita vastapuolia sekä omaisuudenhoidossa että sijoitusten välityksessä. Hallitus hyväksyy vuosittain rahaston sijoitustoiminnassa käytettävät arvopaperivälittäjät ja muut vastapuolet.

Maksuvalmiusriski

Rahasto pyrkii hallitsemaan maksuvalmiusriskiä seuraavasti:

1. Likvidit sijoitukset
2. Lyhyt lainanotto
3. Vakuutusmaksujen korottaminen

Maksuvalmiuden turvaamiseksi pidetään alle vuoden korkosijoituksissa vähintään yhden kuukauden menoja vastaava määrä.

Likviditeettipuskurin pienentyessä tämän rajan alapuolelle käytetään lyhytaikaisia lainoja tilapäisten maksuvajeiden täyttämiseen. Tähän tarkoitukseen rahastolla on 300 (300) miljoonan euron yritystodistus-ohjelma ja lisäksi 800 miljoonan euron komittoidut luottolimiitit (RCF) valtion takauksella toteutettuna viiden liikepankin kanssa. Taulukon luvut ovat miljoonina euroina.

Käyttämättömät komittoidut luottolimiitit milj. euroa	31.12.2020	31.12.2019
Vuoden kuluessa erääntyvät limiitit		
RCF (valtion takaama)		400
Yli vuoden kuluttua erääntyvät limiitit		
RCF (valtion takaama)	800	
Yhteensä	800	400

Ei-komittoidut luotto-ohjelmat milj. euroa	31.12.2020	31.12.2019
Yritystodistusohjelma	300	300
Yhteensä	300	300

Rahasto turvautuu tarvittaessa maksuvalmiuden rahoittamisessa pääosin pääomamarkkinoihin ja kotimaisiin yritystodistusmarkkinoihin. Vuoden 2020 lopussa rahastolla oli nostettuja lainoja yhteensä 1 287 500 000 euroa.

Rahastolla on seuraavat Standard & Poors'n vahvistamat liikkeeseenlaskijaluottoluokitukset

(29.9.2020):

- Pitkäaikainen luottoluokitus AA+, vakaat näkymät

- Lyhytaikainen luottoluokitus A-1+, vakaat näkymät

Vuoden 2020 lopussa yritystodistusrahoitusta oli käytössä 88 (0) miljoonaa euroa ja lyhytaikaisia pankkilainoja yhteensä 0 (0) miljoonaa euroa. Nettovarallisuuskaskelmissa olleiden velkojen korkosidonnaisuusajat olivat seuraavat. Luvut ovat miljoonina euroina. Liitteessä esitetyt velat selvityksessä olevista arvopapereista erääntyvät muutaman päivän kuluessa tilinpäätöspäivästä.

31.12.2020 Laina	Nimellisarvo milj. euroa	Korkosidonnaisuus- aika vuosina	Korko- prosentti (%)	Eräpäivä	Luotto- luokitus
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			

31.12.2019 Laina	Nimellisarvo milj. euroa	Korkosidonnaisuus- aika vuosina	Luotto- luokitus
Yritystodistukset	0	0	NR
Limiittiluotot	-	-	-
Yhteensä	0	0	

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

Rahoitusvelkojen sopimuksiinperustuvat maturiteetit (tuhatta euroa) 31.12.2020	Alle 6 kk	6-12 kk	1-3 vuotta	4-7 vuotta	Sopimuksiin perustuvat rahavirrat yhteensä	Kirjanpitoarvo varat (-) / velat
Ostovelat	418				418	418
Lainat	87 560	0	600 120	600 180	1 287 860	1 286 634
Käyttöoikeusomaisuusvelat	574				574	574
Yhteensä	88 552	0	600 120	600 180	1 288 852	1 287 626

Rahoitusvelkojen sopimuksiinperustuvat maturiteetit (tuhatta euroa) 31.12.2019	Alle 6 kk	6-12 kk	1-3 vuotta	4-7 vuotta	Sopimuksiin perustuvat rahavirrat yhteensä	Kirjanpitoarvo varat (-) / velat
Ostovelat	382				382	382
Lainat						
Käyttöoikeusomaisuusvelat	619	619	682		1 920	1 920
Yhteensä	1001	619	682		2 302	2 302

Henkilöstö

Työllisyysrahaston toimitusjohtajana toimii oikeustieteen kandidaatti Janne Metsämäki. Työsuhteessa olevan henkilöstön määrä oli 171 (162) vuoden 2020 lopussa. Henkilötyövuosina mitattuna henkilömäärä oli keskimäärin 140 (142).

Rahastossa on käytössä työn vaativuuteen perustuva palkkausjärjestelmä sekä rahaston strategisten tavoitteiden toteutumista tukevatavoitepalkkio-ohjelma. Rahaston henkilökunnasta 50 (46) oli miehiä ja 121 (116) naisia. Henkilökunnan keski-ikä oli 40 (40) vuotta ja keskimääräinen palvelusaika rahastossa oli 5,5 vuotta.

Sairauspoissaolot vähenivät vuoteen 2019 verrattuna. Poissaolot olivat keskimäärin 10,35 päivää/henkilö (13,9 vuonna 2019).

Tilikauden jälkeiset tapahtumat

Toimintavuoden aikana Työllisyysrahastossa jatkettiin perustan rakentamista rahaston lakisääteisten tehtävien hoitamiseksi sekä vietiin eteenpäin strategisiin tavoitteisiin liittyviä hankkeita. Tämä työ jatkuu myös vuonna 2021.

Työllisyysrahaston maksamien etuuksien ilmoittaminen tulorekisteriin ja etuustietojen hyödyntäminen aikuiskoulutustuen myöntämisessä on otettu onnistuneesti käyttöön alkuvuodesta 2021. Aikuiskoulutustuen uudistuksen vaikutuksia arvioidaan ja niistä raportoidaan eduskunnalle loppuvuodesta 2021.

Koronaviruspandemia vaikutti voimakkaasti myös Työllisyysrahaston toimintaan vuonna 2020. Pandemia jatkuu vielä pitkälle vuotta 2021, vaikka rokotukset ovatkin jo alkaneet. Odotuksissa on talouden kääntymisen lievään nousuun. Työllisyyden ja työttömyyden arvioidaan pysyvän vuonna 2021 keskimäärin edellisen vuoden tasolla. Työllisyysrahaston nettovarallisuuden muutoksen arvioidaan olevan selvästi alijäämäinen vuonna 2021.

Suhdannepuskurin nettovarallisuuden määrä vuoden 2021 lopussa on arvion mukaan noin 400–500 miljoonaa euroa.

Helsingissä 23.3.2021
Työllisyysrahasto
Hallitus

Tilinpäätöslyhennelmä ja liitetiedot

Työllisyysrahaston tilinpäätös on laadittu Euroopan unionissa käyttöön hyväksytyjen kansainvälisten tilinpäätösstandardien (International Financial Reporting Standards, IFRS) mukaisesti noudattaen 31.12.2020 voimassa olevia IAS- ja IFRS-standardeja sekä SIC- ja IFRIC-tulkintoja. Kansainvälisillä tilinpäätösstandardeilla tarkoitetaan Suomen kirjanpitolaissa ja sen nojalla annetuissa säännöksissä Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksessa (EY) N:o 1606/2002 säädetyn menettelyn mukaisesti yhteisössä sovellettavaksi hyväksytyjä standardeja ja niistä annettuja tulkintoja. Tilinpäätöksen liitetiedot ovat myös suomalaisen, IFRS-säännöksiä täydentävän kirjanpito- ja yhteisölainsäädännön vaatimusten mukaiset

Laskelma nettovarallisuuden muutoksesta

tuhatta euroa	Liite	1.1.-31.12.2020	1.1.-31.12.2019
Kerätyt maksut			
Työttömyysvakuutusmaksut	5	3 340 330	3 344 592
Kerätyt maksut yhteensä		3 340 330	3 344 592
Maksetut rahoitusosuudet			
Maksetut rahoitusosuudet	6	-3 926 051	-2 640 206
Hallintokulut	7	-20 672	-18 585
Maksetut rahoitusosuudet yhteensä		-3 946 723	-2 658 791
Nettovoitot sijoitusomaisuuden käypäänarvoon arvostamisesta	14	-13 072	9 960
Rahoituskulut	8	-3 344	-1 609
NETTOVARALLISUUDEN MUUTOS		-622 809	694 153

Laskelma nettovarallisuudesta

tuhatta euroa	Liite	31.12.2020	31.12.2019
VARAT			
Pitkäaikaiset varat			
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	9	730	2 099
Aineettomat hyödykkeet	10	6 902	7 015
Muut saamiset	13	328	328
Pitkäaikaiset varat yhteensä		7 960	9 442

Lyhytaikaiset varat			
Työttömyysvakuutus-maksusaamiset	11	7 097	7 794
Työttömyysvakuutus-maksujen jakotukset	11	535 768	629 329
Muut saamiset	13	41 751	78 687
Sijoitusomaisuus	15	1 194 442	855 523
Rahavarat	16	636 292	164 300
Lyhytaikaiset varat yhteensä		2 415 352	1 735 632
Varat yhteensä		2 423 312	1 745 074
Nettovarallisuus			
Edellisiltä tilikausilta		1 667 574	969 303
Koulutusrahaston nettovarallisuus 1.1.2019		0	4 118
Tilikaudelta		-622 809	694 153
Nettovarallisuus yhteensä		1 044 765	1 667 574

tuhatta euroa	Liit e	31.12.2020	31.12.2019
VELAT			
Pitkäaikaiset velat			
TR joukkovelkakirjalainat	17	1 199 122	0
Pitkäaikaiset velat yhteensä		1 199 122	0
Lyhytaikaiset velat			
Lainat	17	87 512	
Työttömyysvakuutusmaksuvelat	11	1 800	5 110
Muut velat	18	90 113	72 390
Lyhytaikaiset velat yhteensä		179 425	77 501
Velat yhteensä		1 378 547	77 501
Nettovarallisuus ja velat yhteensä		2 423 312	1 745 074

Rahavirtalaskelma

tuhatta euroa	1.1.-31.12.2020	1.1.-31.12.2019
Kerätyt työttömyysvakuutusmaksut	3 440 824	2 785 411
Tilitetyt maksut	-3 908 302	-2 708 402
Maksetut korot	-5 151	8 461
Varsinaiseen toimintaan käytetyt nettorahavarat	-472 629	85 470
Investointien rahavirrat		
Aineellisten käyttöomaisuushyödykkeiden hankinta	-43	0
Aineettomien hyödykkeiden hankinta	-2 462	-2 158
Sijoitusinstrumenttien ostot	-2 970 114	-3 905 456
Sijoitusinstrumenttien myynnit ja realisoituneet tuotot	2 629 648	4 173 273
Muut pitkäaikaiset varat	0	0
Investoinneista kertyneet nettorahavarat	-342 972	265 659
Lainojen nostot ja takaisinmaksut	1 287 593	-603 587
Rahoituksesta kertyneet nettorahavarat	1 287 593	-603 587
Rahavarojen nettolisäys/-vähennys	471 992	-252 458
Rahavarat tilikauden alussa	164 300	416 758
Rahavarat tilikauden lopussa	636 292	164 300

Suhdannepuskuri

Työttömyysetuuksien rahoituksesta annetun lain 3 §:n mukaan Työllisyysrahastolla on maksuvalmiuden turvaamiseksi ja ennakoitavissa olevista kansantalouden suhdannevaihteluista johtuvien työttömyysvakuutusmaksujen muutosten tasaamiseksi rahaston tulojen ja menojen erotuksena muodostuva suhdannepuskuri. Puskurin enimmäismäärä oli vuonna 2020 kuuden prosenttiyksikön työttömyysastetta vastaava vuotuisten menojen määrä. Suhdannepuskurissa voi olla syvässä suhdannetaantumassa alijäämää vastaava menojen määrä. Puskuriin kertyneiden varojen sijoittamista säännellään rahaston sijoitusperiaatteissa sekä vuosittain vahvistettavassa sijoitussuunnitelmassa. Velkarahoituksen käyttöä säännellään lisäksi velanhoitosuunnitelmassa.

Puskurin enimmäismäärä lasketaan siten, että Työllisyysrahaston vastuulla olevat vuotuiset menot jaetaan kyseisen vuoden keskimääräisellä työttömyysasteprosentilla ja kerrotaan luvulla 6. Alla olevasta taulukosta selviää suhdannepuskurin määrä sekä laissa tarkoitetut puskurin enimmäis- ja vähimmäismäärä.

milj. euroa	1.1.-31.12.2020	1.1.-31.12.2019
Suhdannepuskurin määrä	1 045	1 668
Suhdannepuskurin enimmäismäärä	2 078	2 062
Suhdannepuskurin vähimmäismäärä	-2 078	-2 062

Työttömyysvakuutusmaksut

tuhatta euroa	1.1.-31.12.2020	1.1.-31.12.2019
Työnantajan työttömyysvakuutusmaksut		
Työnantajan vakuutusmaksut	990 144	1 234 633
Työnantajan vakuutusmaksut, osaomistajat	2 003	2 416
Yhteensä	992 147	1 237 048
Palkansaajan työttömyysvakuutusmaksut		
Palkansaajan vakuutusmaksut	1 070 893	1 374 385
Palkansaajan vakuutusmaksut, osaomistajat	1 157	3 884
Yhteensä	1 072 050	1 378 269
Perimiskulut tuotot ja luottotappiot		
Työnantajamaksujen viivästys- ja yliaikakorot	268	594
Palkansaajamaksujen viivästys- ja yliaikakorot	445	756
Perimiskulut tulot	190	483
Yhteensä	903	1 834
Työnantajan työttömyysturvan omavastuumaksut		
Omavastuumaksut	14 113	21 975
Jaksotus	12 266	17 299
Yhteensä	26 379	39 275
Työsopimuslain (TSL) mukaiset korvaukset		
TSL:n mukaiset korvaukset ja lomautustulot	1 046	1 012
Tilitys sosiaali- ja terveysministeriölle (STM)	-635	-467
Yhteensä	412	545
Sosiaali- ja terveysministeriön (STM) tilitys		

Ansiopäiväraha	882 897	674 061
Lomautuspäiväraha	333 360	
Vuorottelukorvaus	9 800	11 241
Edellisen vuoden tasauserä		98
Aikuiskoulutusetuudet	2 381	2 222
Hallintokulujen lisärahoitus	20 000	
Yhteensä	1 248 438	687 621
Työttömyysvakuutusmaksut yhteensä	3 340 330	3 344 592

Maksetut rahoitusosuudet

tuhatta euroa	1.1.-31.12.2020	1.1.-31.12.2019
Työllisyysrahaston maksamat osuudet		
Muu ansiopäiväraha	-820 091	-663 136
Lisäpäivä-päiväraha	-118 512	-120 744
Lomautuspäiväraha	-413 129	-146 572
Vuorottelukorvaus	-12 641	-14 913
Hallintokulukorvaus	-8 716	-9 537
Edellisen vuoden tasausmaksu	622	936
Yhteensä	-1 372 467	-953 965
Työttömyyskassoille maksetut valtion osuudet		
Muu ansiopäiväraha	-866 040	-660 000
Lomautuspäiväraha	-333 360	
Vuorottelukorvaus	-9 800	-11 241
Työttömyyspäiväraha/yrittäjät	-10 201	-6 491
Hallintokulukorvaus	-6 656	-7 569
Hallintokulujen lisärahoitus	-20 000	
Edellisen vuoden tasausmaksu	937	-98
Yhteensä	-1 245 120	-685 399
Eläketurvakeskus		
Edellisen vuoden tasausmaksu	-17 813	-10 379
Kuluvan tilikauden maksu	-851 800	-566 300
Yhteensä	-869 613	-576 679
Valtion Eläkerahasto		
Edellisen vuoden tasausmaksu	-571	2 051
Kuluvan tilikauden maksu	-8 625	-9 770
Yhteensä	-9 196	-7 719

tuhatta euroa	1.1.-31.12.2020	1.1.-31.12.2019
Kansaneläkelaitos		
Edellisen vuoden tasausmaksu	0	-28
Perusturva, korotusosa,työllistymisohjelmalisä	-207 300	-205 703
Yhteensä	-207 300	-205 731
Aikuiskoulutusetuudet		
Stipendit	-10 617	-10 539
Aikuiskoulutustuet	-186 858	-176 598
Etuuksien perintäkulut	-4	
Yhteensä	-197 479	-187 137
Työ- ja elinkeinoministeriö		
Edellisen vuoden tasausmaksu	0	-18
Kuluvan tilikauden maksu	-24 909	-23 572
Yhteensä	-24 909	-23 590
Työttömyysturvan jäsenvaltiolaskutus		
Jäsenvaltioiden laskutus	-85	-44
Rahaston laskutus	119	60
Yhteensä	33	16
Maksutilitykset yhteensä	-3 926 051	-2 640 206

Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet

tuhatta euroa	Toimitilojen perusparannus	Koneet ja kalusto	IFRS 16 Käyttöoikeusomaisuus	Yhteensä
Hankintameno 1.1.2020	1 013	1 741	3 257	6 011
Lisäykset	0	0	0	0
Hankintameno 31.12.2020	1 013	1 741	3 257	6 011
Kertyneet poistot 1.1.2020	1 013	1 597	1 302	3 912
Tilikauden poistot	0	100	1 269	1 369
Kertyneet poistot 31.12.2020	1 013	1 697	2 571	5 281
Kirjanpitoarvo 1.1.2020	0	144	1 955	2 099
Kirjanpitoarvo 31.12.2020	0	43	686	730

tuhatta euroa	Toimitilojen perusparannus	Koneet ja kalusto	IFRS 16 Käyttöoikeusomaisuus	Yhteensä
Hankintameno 1.1.2019	1 013	1 741	3 257	6 011
Lisäykset	0	0	0	0
Hankintameno 31.12.2019	1 013	1 741	3 257	6 011
Kertyneet poistot 1.1.2019	986	1 469	0	2 455
Tilikauden poistot	27	128	1 302	1 457
Kertyneet poistot 31.12.2019	1 013	1 597	1 302	3 912
Kirjanpitoarvo 1.1.2019	27	272	0	299
Kirjanpitoarvo 31.12.2019	0	144	1 955	2 099

Aineettomat hyödykkeet

tuhatta euroa	Atk-ohjelmat	Ohjelmistojen kehittämismenot	Keskeneräiset aineettomat hyödykkeet *	Yhteensä
Hankintameno 1.1.2020	787	8 162	2 413	11 362
Lisäykset	123	3 088	2 650	5 861
Vähennykset	0	0	-3 088	-3 088
Hankintameno 31.12.2020	910	11 250	1 975	14 135
Kertyneet poistot 1.1.2020	743	3 603	0	4 346
Tilikauden poistot	60	2 825	0	2 885
Kertyneet poistot 31.12.2020	803	6 428	0	7 231
Kirjanpitoarvo 1.1.2020	44	4 559	2 413	7 015
Kirjanpitoarvo 31.12.2020	107	4 821	1 975	6 902

tuhatta euroa	Atk-ohjelmat	Ohjelmistojen kehittämismenot	Keskeneräiset aineettomat hyödykkeet *	Yhteensä
Hankintameno 1.1.2019	772	1 999	5 838	8 609
Lisäykset	15	6 163	2 738	8 916
Vähennykset	0	0	-6 163	-6 163
Hankintameno 31.12.2019	787	8 162	2 413	11 362
Kertyneet poistot 1.1.2019	689	1 512	0	2 201
Tilikauden poistot	54	2 091	0	2 146
Kertyneet poistot 31.12.2019	743	3 603	0	4 346
Kirjanpitoarvo 1.1.2019	83	487	5 838	6 408
Kirjanpitoarvo 31.12.2019	44	4 559	2 413	7 015

* Keskeneräiset aineettomat hyödykkeet koostuvat aktivoiduista kehittämismenoista ja muodostavat sisäisesti aikaansaadun aineettoman hyödykkeen. Vuonna 2020 aktivoidut kehittämismenot koostuvat pääosin vakuutus- ja perintäjärjestelmän sekä koulutusetuksien uutta käsittelyprosessia tukevan tietojärjestelmän kehittämisestä.

Sijoitusomaisuus

Sijoitusomaisuuden rahoitusvarat on luokiteltu käypään arvoon tulos- vaikutteisesti kirjattaviksi nimenomaan luokitelluiksi rahoitusvaroiksi ja ne arvostetaan käypään arvoon. Näiden arvostus perustuu pääasiassa 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.

Alla olevissa taulukoissa on eritelty sijoitusomaisuus rahoitusinstrumenttiluokittain käyvän arvon hierarkian tasoille jaoteltuina. Tilikauden aikana ei ole tapahtunut siirtoja hierarkian tasojen välillä.

tuhatta euroa 31.12.2020	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
Kuntatodistukset				
Yritystodistukset		125 283		125 283
Vaihtoehtoiset sijoitukset			18 566	18 566
Yhteensä	830 252	342 700	21 470	1 194 422

tuhatta euroa 31.12.2019	Taso 1	Taso 2	Taso 3	Yhteensä
Valtion ja kuntien joukkovelkakirjat	162 378			162 378
Pankkijoukkovelkakirjat	259 950			259 950
Yritysjoukkovelkakirjat	113 202			113 202
Rahasto- ja osakesijoitukset	87 292	17 864		105 156
Mezzanine-rahastot			2 036	2 036
Talletukset		51 433		51 433
Sijoitustodistukset		13 007		13 007
Kuntatodistukset		48 144		48 144
Yritystodistukset		81 734		81 734
Vaihtoehtoiset sijoitukset			17 449	17 449
Yhteensä	622 822	212 182	19 485	854 489

Tason 3 käypään arvoon arvostettavien rahoitusvarojen muutokset

tuhatta euroa	1.1.2020	Realisoitumattom at voitot/tappiot	Realisoituneet t voitot/tappiot	Ostot	Myynnit	31.12.2020
Mezzanine- rahastot	2 037	877		10	-19	2 905
Vaihtoehtoiset sijoitukset	17 449	-756	421	2 009	-558	18 566
Yhteensä	19 485	121	421	2 019	-577	21 470

tuhatta euroa	1.1.2019	Realisoitumattom at voitot/tappiot	Realisoituneet t voitot/tappio t	Osto t	Myynnit	31.12.2019
Mezzanine- rahastot	1 992	419		15	-389	2 037
Vaihto- ehtoiset sijoitukset	3 953	-140		16 000	-2 364	17 449
Yhteensä	5 944	278	0	16 015	-2 753	19 485

Tasolle 2 luokitellut talletukset, sijoitus- sekä yritys- ja kuntatodistukset on arvostettu diskontattujen rahavirtojen menetelmällä perustuen raportointipäivien euribor- tai swap-käyrään sekä termiinikurssiin siltä osin kuin mukana on vieraan valuutan elementtejä. Johdon harkinnan perusteella diskonttaustekijää on oikaistu sijoituskohteen luottoriskin muutoksen vaikutuksella. Oikaisulla ei ole ollut merkittävää vaikutusta.

Tasolle 3 luokitellut sijoitukset ovat mezzanine-rahastot, joiden arvostus perustuu rahastoyhtiön laatimiin arvostuksiin. Sijoitusrahastot on arvostettu hallinnoijan ilmoittamaan, raportointipäivään perustuvaan substanssiarvoon ja ne on luokiteltu tasolle 1, 2 tai 3 rahaston markkinoiden aktiivisuuden ja niiden jälkimarkkinakelpoisuuden perusteella. Osakesijoitukset on noteerattu Helsingin pörssissä ja ne on luokiteltu tasolle 1. Osakesijoitusten määrä on vähäinen.

Lainat

Pitkäaikaiset lainat tuhatta euroa	31.12.2020	31.12.2019
Työllisyysrahasto joukkovelkakirjalainat	1 199 122	0
Pitkäaikaiset lainat yhteensä	1 199 122	0

Lyhytaikaiset lainat tuhatta euroa	31.12.2020	31.12.2019
Työllisyysrahasto joukkovelkakirjalainat	0	0
Yritystodistukset	87 512	0
Limiittiluotot (RCF)	0	0
Lyhytaikaiset lainat yhteensä	87 512	0

Nettovarallisuuslaskelman ulkopuoliset vastuut ja saamiset

Sijoitussitoumukset, pääomarahastot ja vaihtoehtoiset sijoitukset tuhatta euroa	31.12.2020	31.12.2019
Kokonaissitoumus	5 250	5 250
Toteutunut	-5 027	-5 019
Sijoitussitoumukset yhteensä	223	231

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

Vuokravastuut

Rahasto on vuokrannut toimisto- ja varastotiloja sekä ajoneuvon vuokrasopimuksilla, jotka eivät ole purettavissa. Tilinpäätöshetkellä toimiston ja varastotilojen vuokra-aikaa on jäljellä yksi vuosi. Vuokrasopimukset jatkuvat toistaiseksi voimassa olevana 12 kuukauden irtisanomisajalla. Auton vuokrasopimusaikaa on jäljellä 1 vuosi ja 9 kuukautta.

Vuokrasaamiset

Rahasto on alivuokrannut osan vuokraamistaan toimitiloista.

Vuokrasaamiset tuhatta euroa	31.12.2020	31.12.2019
Vuoden kuluessa	0	6
1-5 vuotta	0	0
Yli 5 vuotta	0	0
Yhteensä	0	6

Helsingissä 23. päivänä maaliskuuta 2021

Työllisyysrahasto

Tapio Oksanen

johtaja, talous ja rahoitus

Lisätietoja:

Janne Metsämäki, toimitusjohtaja, puh. 040 522 3614

Tapio Oksanen, johtaja, talous ja rahoitus, puh. 040 539 4651

Jakelu:

NASDAQ OMX Helsinki

Tiedotusvälineet

www.tyollisyysrahasto.fi