

Lähellä läpi elämän



Tapiola Varainhoito Oy Vuosikertomus 2012



Tapiola Varainhoito

Tapiola Varainhoito tarjoaa varainhoito- ja sijoitusrahastopalveluja yksityis- ja yritysasiakkaille. Yhtiössä työskentelee lähes 60 sijoitusalan ammattilaista.

Lähellä läpi elämän

LähiTapiolassa on innokkaita autoilijoita, äitejä ja isiä, urheilijoita, koiran- ja kissanomistajia, veneilijöitä, talonrakentajia, maailmanmatkaajia, sijoittajia ja yrittäjiä. Siksi meillä on näiden asioiden turvaamiseen sellaisia ratkaisuja, joita itse haluamme ja käytämme. Huolehdimme tärkeimmistä asioistasi asiantuntemuksella ja aidosti välittäen.

Sisällysluettelo

Toimitusjohtajan katsaus	4
Hallituksen toimintakertomus	6
Tase	11
Tuloslaskelma	12
Rahoituslaskelma	13
Tunnusluvut	14
Liitetiedot	15
Toimintakertomuksen ja tilinpäätöksen allekirjoitukset	25
Tilintarkastuserkintä	26
Tilintarkastuskertomus	27

LähiTapiolan raportointi verkossa

LähiTapiolan verkkovuosisraportin 2012, yhtiöiden vuosikertomukset ja sijoituskatsaukset PDF:nä löydät osoitteesta:

www.vuosiraportti2012.lahitapiola.fi

LähiTapiola lyhyesti

LähiTapiola-ryhmä on keskinäinen täyden palvelun finanssitalo, joka tarjoaa palveluita henkilö-, maatala-, yrittäjä-, yritys- ja yhteisöasiakkaille. LähiTapiola-ryhmän muodostavat 20 alueyhtiötä, LähiTapiola Vahinkovakuutus, LähiTapiola Henkiyhtiö, Tapiola Pankki, Tapiola Varainhoito ja LähiTapiola Kiinteistövarainhoito. Yhtiöryhmän työeläkevakuutuskumppanina toimii LähiTapiola Eläkeyhtiö.

Tapiola Varainhoito lyhyesti

Tapiola Varainhoito Oy vastaa LähiTapiola-ryhmän varainhoito- ja sijoitusrahastopalveluista. Yhtiö hallinnoi noin 7,8 miljardin euron sijoitusvarallisuutta.

Palvelut henkilöasiakkaille

- Sijoitusrahastot
- Private Banking -varainhoitopalvelu
- Vauras-varallisuudenhoito



Palvelut yrittäjille, yrityksille ja yhteisöille

- Ratkaisut tehokkaaseen kassanhallintaan
- Sijoitusrahastot
- Private Banking -varainhoitopalvelu
- Instituutiosijoittajien palvelu



Tapiola Varainhoito valittiin Suomen parhaaksi instituutiovarainhoitajaksi

Tapiola Varainhoidon sijoitusrahastojen tuotot ylittivät pitkän aikavälin tuotto-odotuksensa ja asiakkaiden määrä jatkoi kasvuaan. Meidät valittiin Suomen parhaaksi instituutiovarainhoitajaksi kahdessa eri tutkimuksessa.

Tom Liljeström, toimitusjohtaja

Vuosi 2012 oli huonojen talousuutisten, mutta hyvien sijoitustuottojen vuosi. Euroopan talous kääntyi laskuun loppuvuonna ja suhdannenäkymä jatkuu edelleen epävarmana. Sijoituksellisesti vuosi oli kuitenkin hyvä sekä osake- että korkomarkkinoilla. Erityisesti korkosijoittajalle vuosi oli erinomainen.

Omaan sijoitusnäkemykseemme perustuva varainhoito kannatti myös katsausvuonna ja asiakkaamme saivat varainhoitosalkuilleen hyvän tuoton. Myös rahastojen tuotot ylittivät pitkän aikavälin tuotto-odotuksensa.

Sekä markkinaosuutemme että asiakasmäärämme kaikissa asiakasryhmissä kasvoivat vuonna 2012. Markkinaosuutemme nousi 3,6 prosenttiin Suomen rahastomarkkinoista.

Sijoitustuottojen heilunta kasvatti varainhoidollisten tuotteiden ja palveluiden kysyntää. Näissä sijoitusmarkkinoiden liikkeitä seuraa asiakkaan puolesta salkunhoitaja, joka tekee tarvittaessa muutoksia sijoituksiin. Kuukausisäästämisen rahastoihin kasvatti myös suosiotaan. Asiakaskyselymme mukaan 92 prosenttia rahastojemme kuukausisäästäjistä on tyytyväisiä tai erittäin tyytyväisiä siihen, että he ovat aloittaneet säästämisen.

Tunnustukset kannustavat

Monivuotinen työ instituutioasiakkaiden palvelujen parantamiseen kantoi hedelmää, kun Tapiola Varainhoito valittiin kahdessa eri tutkimuksessa Suomen parhaaksi instituutiosijoittajaksi. Ruotsalaisen TNS Sifo Prosperan tutkimuksessa

92%

rahastojemme kuukausisäästäjistä on tyytyväisiä tai erittäin tyytyväisiä.

Tapiola Varainhoito sijoittui ensimmäiselle sijalle ja suomalaisen Scandinavian Financial Researchin tutkimuksessa jaetulle ensimmäiselle sijalle kahden muun suomalaisen varainhoitotalon kanssa. Instituutiosijoittajia ovat muun muassa säätiöt, liitot, yhdistykset, eläkesäätiöt, seurakunnat, yliopistot ja muut julkisyhteisöt.

Keväällä 2012 pääekonomistimme Jari Järvinen vastaanotti Tapiola Maailma 50 -rahaston salkunhoitajana rahastoluokittelija Morningstarin parhaan yhdistelmärahaston palkinnon jo toisena peräkkäisenä vuonna. Tunnustukset kannustavat meitä jatkamaan toimintamme kehittämistä asiakkaiden parhaaksi.

Uusia tuotteita ja vuorovaikutusta asiakkaiden kanssa

Toimme katsausvuonna markkinoille uusia sijoitustuotteita, kuten korkomarkkinoille sijoittavan Yrityslaina Plus -varainhoitosalkun, jonka avulla asiakas voi ennakoida kassavirtaansa ja hallita tehokkaasti sijoituksellisia riskejä. Suomi Varainhoito Plus -palvelu tarjoaa verotehokkaan vaihtoehdon sijoittaa hajautetusti suomalaisten yritysten osakkeisiin, pohjoismaisiin yrityslainoihin sekä globaalisti ETP-tuotteisiin. Yksityiselle kiinteistösiioittajalle tarjoutui katsausvuonna kiinnostava mahdollisuus päästä sijoittamaan Suomessa sijaitseviin liike-, toimisto- ja logistiikkakiinteistöhankeisiin Tapiola Toimitila -salkun kautta.

Vuorovaikutus asiakkaiden kanssa oli vilkasta. Sijoittajan suurennuslasi- ja Ekonomistin ennakkokartta -kiertueilla tapasimme eri puolilla Suomea yli 5000 sijoittajaa, joille kerroimme sijoitusnäkemysistämme ja niiden taustoista. Sijoitustalous.fi-sivuston kautta tavoitimme noin 14 000 eri asiakasta kuukausittain ja sijoitusaiheilla blogeillamme on lukijoita myös muilla forumeilla.

Näkymiä vuodelle 2013

Suhdannenäkymä vuonna 2013 näyttää edelleen epävarmalta. Korkomarkkinoiden tuotto ei enää yltäne edellisvuoden tasolle. Osakemarkkinat houkuttelevat sijoittajia hyvillä osinkotuotoilla, mutta osakkeiden tuotot heiluvat edelleen voimakkaasti.

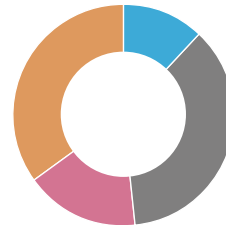
Tapiola Varainhoidon näkymiin vaikuttaa kuluvaan vuonna taloussuhdanteen lisäksi myös varainhoitopalvelujen verokehdelun muuttuminen. Täyden valtakirjan varainhoitopalvelut muuttuvat arvonlisäveron alaisiksi 1.5.2013. alkaen. Muutos on omiaan kasvattamaan varainhoidollisten yhdistelmärahastojen suosiota.

Avainluvut

Tapiola Varainhoidon avainluvut

	2012	2011	2010
Liikevaihto, milj. e	15,1	15,5	15,9
Liikevoitto, milj. e	0,4	1,3	3,1
Vakavaraisuussuhde, % (Basel II)	21,9	22,6	25,9
Osuudenomistajien lukumäärä	63 249	52 993	50 872
Sijoitusrahastojen pääomat, milj.e	2 403,7	1 667,8	1 810,4

Tapiola Varainhoidon hallinnoimien rahastopääomien jakautuminen 31.12.2012, milj. e (suluissa vuoden 2011 luvut)



Lyhyt korko	291,3	(298,0)
Pitkä korko	871,5	(511,5)
Yhdistelmä	404,7	(312,5)
Osake	836,3	(545,8)

Tavoitteet vuodelle 2013

Tapiola-ryhmän yhdistyminen Lähivakuutus-ryhmän kanssa kasvattaa Varainhoidon potentiaalista asiakaskuntaa ja tarjoaa uusia mahdollisuuksia kasvuun.

1 MARKKINA-ASEMAN, SIOITUSVARALLISUUDEN JA ASIAKASMÄÄRÄN KASVATTAMINEN
Tavoitteemme on edelleen vahvistaa markkina-asemaamme, kasvattaa hoitamamme sijoitusvarallisuutta ja asiakasmäärää. LähiTapiolan kasvava asiakaskunta tarjoaa tähän paljon mahdollisuuksia.

2 SIOITUSTOIMINNAN VASTUULLISUUDEN KEHITTÄMINEN
Jatkamme sijoitustoimintamme vastuullisuuden kehittämistä. Luokittelemme rahastojen sijoituskohteena olevia yhtiöitä. Arvioimme myös sijoituspalvelujen tarjoajat. Tämä auttaa meitä löytämään sopivat kumppanit. Tavoitteemme on auttaa asiakkaitamme vastuullisiin sijoituspäätöksiin.

3 LISÄARVOA OMASTA SIOITUSNÄKEMYKSESTÄ
Tuomme asiakkaalle lisäarvoa ensiluokkaisilla sijoitusratkaisilla ja avaamalla omien sijoitusnäkemystemme taustoja. Kansainvälisten kumppaniemme avulla voimme tarjota asiakkaillemme tietoa ja sijoitusnäkemysä joka mantereelta.

HALLITUKSEN TOIMINTAKERTOMUS 1.1. – 31.12.2012

Tapiola Varainhoito Oy:n kotipaikka on Espoo ja Y-tunnus 1604393-7. Varainhoidon julkaistu tilinpäätös 2012 on saatavilla osoitteessa www.lahitapiola.fi.

Tapiola Varainhoito Oy on Tapiola Pankki Oy:n sataprosenttisesti omistama tytäryhtiö.

Toimintaympäristö

Kesällä 2010 alkanut globaalin talouskasvun trendinomainen hidastuminen jatkui vuonna 2012. Etelä-Euroopan maat olivat ajautuneet uuteen taantumaa jo syksyllä 2011, ja kevääseen 2012 mennessä euroalueen ongelmat olivat heijastuneet koko maailmantalouteen. Vuoden kolmannen neljänneksen jälkeen läntisistä päätalousalueista euroalue, Iso-Britannia sekä Japani olivat taantumassa. Yhdysvalloissa asunto- ja työmarkkinoiden elpyminen piti talouskasvun kuitenkin edelleen parin prosentin tuntumassa, vaikka epävarmuus vuoden 2013 budjettipolitiikasta selvästi jarruttikin yritysten ja kotitalouksien investointihalukkuutta. Teollisuusmaiden kysynnän heikkeneminen välittyi maailmankaupan hidastumisen kautta myös kehittyviin talouksiin. Varsinkin Aasiassa kasvu hidastui selvästi odotettua enemmän.

Heikkojen kasvunäkymien vuoksi talouspolitiikassa oltiin hyvin aktiivisia. Kiinassa aloitettiin talouden määrätietoinen elvyttäminen jo keväällä. Kiinan keskuspankki pyrki kannustamaan pankkien luotonantoa yksityistalouksille ja hillitsi maan valuutan vahvistumista läntisiä päävaluuttoja vastaan. Loppuvuodesta Kiinan keskushallinto käynnisti myös uusia infrastruktuuri-investointeja. Merkittävimmät päätökset saatiin kuitenkin elokuussa Euroopan keskuspankilta, joka lupasi tehdä tukioistoja velkaisimpien euromaiden joukkolainamarkkinoilla, mikäli kyseiset maat pyytävät euroalueen vakausvälineiltä rahoitusapua ja sitoutuvat budjettiensa tasapainottamisohjelmiin. Päätösten katsottiin pienentäneen merkittävästi euroalueen hajoamisriskiä. Myös Yhdysvaltain, Ison-Britannian ja Japanin keskuspankit pyrkivät tukemaan talousluottamusta ja alhaisia korkotasoja jatkamalla niin sanottua määrällisen elvytyksen politiikkaa, eli ostamalla suuria määriä velkakirjoja markkinoilta.

Laskusuhdanteen voimistumisesta huolimatta sijoitusmarkkinoiden tuotot olivat erinomaiset. Keskuspankkien ”nollakorko”-politiikka ja euroalueen systeemiriskien onnistunut hallinta rohkaisivat sijoittajien riskinottoa. Maailman osakemarkkinat vahvistuivat ja myös joukkolainamarkkinoilla vuosituo-

otot olivat selvästi odotettua paremmat. Valuutoissa euro vahvistui hieman päävaluuttojaan vastaan.

Näkymä vuodelle 2013

Gloaalien suhdanneindikaattoreiden valossa näyttää todennäköiseltä, että suhdannepohja ohitetaan maailmantaloudessa vuoden ensimmäisellä neljänneksellä ja kasvu alkaa elpyä maltillisesti. Euroalueella taantuma kuitenkin jatkuu vielä alkuvuoden ajan ja kasvu käynnistyy kunnolla vasta vuoden jälkipuoliskolla. Etelä-Euroopassa kokonaistuotanto supistuu todennäköisesti koko vuoden 2013, mikä osaltaan vaikeuttaa budjettitalouden tasapainottamista. Kehittyvissä talouksissa kasvu voimistuu Kiinan johdolla. Jälkisyklisenä taloutena Venäjän suhdannenäkymä on alkanut heiketä vasta aivan viimeisinä kuukausina. Vastaavasti käänne parempaan alkanee Venäjällä muita isoja kehittyviä talouksia myöhemmin.

Vaikka maailmantalouden näkymä onkin parane-
massa, vakavia riskitekijöitä on edelleen useita. Yhdysvalloissa julkisessa taloudessa on huomattavia kiristystarpeita, mutta yksityiset kysyntätekijät, kuten kulutus ja investoinnit, kehittyvät edelleen melko vauhdilla. Mikäli Yhdysvaltain mittavaa budjettialijää-
mää tasapainotetaan liian nopeasti, maailman suurin talous voi hyvinkin kääntyä uudelleen laskuun. Euroalueella velkakriisi on keskuspankin tukitoimien ja poliittisten linjausten vuoksi hivenen hellittänyt, mutta ongelmamaiden velkakestävyys kyseenalaistetaan helposti uudelleen, mikäli talouskehitys jatkuu yhtä heikkona kuin vuonna 2012. Geopoliittiset jännitteet Lähi-idässä ja Pohjois-Afrikassa voivat puolestaan nostaa öljyn hintaa. Myös keskuspankkien likviditeettiä lisäävä politiikka saattaa voimistaa raaka-
aineiden ja elintarvikkeiden inflaatiota, mikä olisi erityisen haitallista kehittyvien talouksien näkökul-
masta.

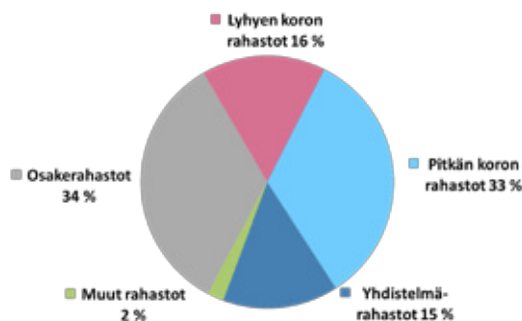
Huomattavien riskien vuoksi länsimaiden keskuspankit jatkanevat erittäin elvyttävää rahapolitiikkaa, vaikka talouskasvu vauhdittaisikin jopa odotettua nopeammin. Runsas likviditeetti ja systeemiriskit pitävät luotettavien valtioiden korot jatkossakin hyvin alhaisina. Toisaalta ydinvaltioiden ja hyvälaatuisten yritysten obligaatioiden juoksevat tuotot ovat laskeneet jo niin alas, että positiivista reaali-
tuottoa tarvitsevien sijoittajien on myös otettava entistä enemmän riskiä. Tämä lisää heikkolaatuisempien yritysainojen (high yield), kehittyvien talouksien obligaatioiden sekä osakkeiden kysyntää. Riskipitoisimpien omaisuususerien arvovaihtelut voi-

vat talouden epävarmuustekijöiden vuoksi olla kuitenkin edelleen suuria.

Sijoitusrahastomarkkinat

Suomalaisten sijoitusrahastojen kehitys kääntyi kasvuun vuonna 2012. Nettomerkinnot olivat positiiviset vuoden jokaisena kuukautena, ja vuoden lopussa kotimaisten sijoitusrahastojen yhteenlasketut pääomat (66,3 miljardia euroa) olivat lähes finanssikriisiä edeltävällä tasolla. Rahastopääomat kasvoivat vuoden aikana 10,9 miljardia euroa eli 19,8 prosenttia, josta uutta pääomaa oli 4,7 miljardia euroa ja suotuisan markkinakehityksen tuomaa kasvua 6,2 miljardia euroa. Vuoden lopussa osakerahastoissa oli 22,4 miljardia, pitkän koron rahastoissa 22,1 miljardia, lyhyen koron rahastoissa 10,5 miljardia ja yhdistelmärahastoissa 9,8 miljardia euroa. Muissa rahastoissa, kuten hedge-rahastoissa, oli vuoden lopussa 1,4 miljardia euroa.

Rahastopääomien jakauma muuttui eniten pitkän koron rahastojen (kasvua 3,2 prosenttiyksikköä) ja lyhyen koron rahastojen (pienennystä 4,7 prosenttiyksikköä) osalta.



Vuonna 2013 alan näkymiin vaikuttaa yleisen taloudellisen kehityksen lisäksi varainhoitopalvelujen verokohtelun muuttuminen. Niin sanotun täyden valtakirjan varainhoitopalvelut tulevat 1.5.2013 alkaen arvonnäköveron alaiseiksi. Sen vaikutus asiakkaiden ostokäyttäytymiseen jäänee vähäiseksi.

Tapiola Varainhoidon hallinnoimat rahastot ja varainhoito

Tapiola Varainhoito hallinnoi yhteensä 30 osake-, korko- ja yhdistelmärahastoa.

Tapiola-rahastojen nettomerkinnot olivat vuonna 2012 524,9 miljoonaa euroa. Yhtiön markkinaosuus rahastomarkkinoista oli 3,6 (3,0) prosenttia, jolla yhtiö on kahdeksanneksi suurin Finanssialan Keskusliiton (FK) kotimaisten jäsenyhteisöjen markkinaosuuksien vertailussa.

Tapiola Varainhoito Oy:n hallinnoimien sijoitusrahastojen rahastopääomat nousivat katsauskauden aika-

na 1 667,8 miljoonasta eurosta 2 403,7 miljoonaan euroon.

Katsauskauden aikana tuotiin sijoittajien saataville kolme uutta sijoitustuotetta. Sijoituskorit Tapiola Toimitila, Tapiola Yrityslaina Plus ja Varainhoito Suomi Plus sopivat pitkäaikaisiksi sijoituskohteiksi. Niihin voi sijoittaa LähiTapiola Henkiyhtiön tarjoamien vakuutusten kautta.

Rahastoluokittaja Morningstar jakoi 8.3.2012 vuoden 2011 parhaiden rahastojen palkinnot. Tapiola Maailma 50 -rahasto palkittiin jo toisen kerran peräkkäin Suomen parhaana yhdistelmärahastona.

Katsauskauden aikana otettiin käyttöön uuden sääntelyn mukaiset avaintietoesitteet, jotka korvasivat aikaisemmat yksinkertaistetut rahastoesitteet.

Varainhoitoasiakkaiden pääomat kasvoivat 5 359,5 miljoonaan euroon. Yhteensä yhtiön hallinnoimat varat kasvoivat 21,1 prosenttia 7 763,2 miljoonaan euroon. LähiTapiola-integraatio vaikutti positiivisesti hallinnoitavien pääomien kasvuun.

Usean vuoden ajan tekemämme panostukset instituutioasiakkaiden palvelujen parantamiseen kantoi hedelmää, kun Tapiola Varainhoito palkittiin jaetulla ensimmäisellä sijalla instituutioasiakkaiden vuosittaisessa haastattelututkimuksessa (Scandinavian Financial Research Ltd.) ja ensimmäisellä palkinnolla vastaavassa ruotsalaisessa kyselyssä (TNS SIFO Prospera).

Hyvä vuosi näkyi myös Tapiola-rahastojen ja varainhoitosalkujen tuottokehityksessä. Kaikki rahastot ja varainhoitosalkut kehittyivät positiivisesti. Parhaiten menestyivät osakeriskilliset ratkaisut. Myös pitkän koron rahastojen tuottokehitys oli hyvä ympäröivästä eurokriisistä huolimatta.

Tavoitteemme on vuonna 2013 edelleen vahvistaa markkina-asemaamme. LähiTapiolan kasvava asiakaskunta tarjoaa tähän edelleen hyvät mahdollisuudet.

Asiakkaat

Rahastoasiakkaidemme määrä nousi tammi-joulukuussa 3763:een (1 151) nostaen asiakasmäärän kauden lopussa 31423:een (27 660) ja osuudenomistajien määrän 63249:ään (52 993).

Varallisuudenhoitopalveluja tarjotaan asiakkaillemme myös Vauras- ja Private-palvelukokonaisuuksina, joiden asiakasmäärät kasvoivat. Myös yritys- ja yhteisöasiakkuudet ovat kehittyneet positiivisesti.

Alhainen korkotaso ja sijoitusmarkkinoiden positiivinen tuottokehitys ovat lisänneet asiakkaiden kiin-

nostusta sekä sijoitusrahasto- että varainhoitopalveluihin. Hyvien sijoitustuottojen lisäksi asiakkaamme ovat hyötynneet asiantuntija- ja ajankohtaistapahtumistamme.

LähiTapiola-integraatio näkyy asiakkaille muutoksina alueellisessa palvelukanavassa. Asiakaspalvelua tarjotaan nyt LähiTapiola-ryhmän alueyhtiöiden toimitoverkostossa, joka palvelee myös sijoittamisen ja säästämisen asioissa. Rahastojen ja varainhoitoyhtiön nimissä otetaan kesäkuussa 2013 käyttöön LähiTapiola-nimi.

Vastuullinen sijoittaminen

Vuoden 2011 loppupuolella Scandinavian Financial Research Ltd:n -tutkimuksesta saadun erittäin hyvän arvion pohjalta Tapiola Varainhoito on jatkanut vastuullisen sijoittamisen kehittämistä myös vuonna 2012. Omaan vastuullisuusanalyysiin perustuva toimintatapa on osoittautunut erittäin onnistuneeksi tavaksi sijoittaa. Toimintatapa ja vastuullisuusraportointia on kehitetty edelleen entistä toimivammaksi.

Vuonna 2012 erityishuomiota kiinnitettiin myös aktiivisen omistajuuden seuraamiseen sekä vahvistamiseen. Tapiola Varainhoidon hallitus hyväksyi kesäkuussa uuden omistajapolitiikan, joka noudattaa Finanssialan Keskusliiton sijoitusrahastojohtokunnan 1.2.2012 antamaa suositusta rahastoyhtiöiden omistajaohjauksesta. Vastuullisuuden toteutumista seurataan myös sijoituskohteena olevissa rahastoissa.

Haluamme olla vastuullisen sijoittamisen edelläkävijä Suomessa.

Riskienhallinta

Yhtiön hallituksella on kokonaisvastuu riskienhallinnasta. Hallitus määrittelee riskienhallinnan tavoitteet, riskinoton rajat, vastuut, mittarit ja valvontaperiaatteet. Yhtiössä laaditaan vuosittain riskienhallintasuunnitelma, joka hyväksytään hallituksessa. Hallitus seuraa säännöllisesti riskienhallinnan tilaa ja keskeisimpien riskien kehitystä.

Riskienhallintaa ohjaavat ja valvovat pankkikonsernin riskienhallintatoimikunta ja tasehallintatoimikunta (ALCO). Toimikuntien työtä ohjaavat yhtiöryhmän vastaavat toimielimet.

Liiketoiminnassa tunnistetaan ja analysoidaan toimintaa ja tavoitteita uhkaavat riskit sekä strategia- ja vuosisuunnittelussa että päivittäisessä toiminnassa. Riskeihin varautumisen tärkeys arvioidaan analysoimalla niiden toteutumisen todennäköisyys sekä realisoitumisesta aiheutuvat vaikutukset. Riskienhallin-

tasuunnitelmissa määritellään riskienhallintatoimenpiteet ja niiden vastuutus.

Riskienhallinnan valvonta on vastuutettu muulle kuin operatiivisesta toiminnasta vastaavalle taholle. Sisäinen tarkastus tukee johtoa ja hallitusta valvonnan ja riskienhallinnan toteuttamisessa ja kehittämisessä. Hallintoneuvostojen yhteistyövaliokuntaa avustava Tarkastusvaliokunta valvoo ja arvioi osaltaan riskejä.

Riskienhallinnan periaatteissa ei ole tapahtunut muutoksia edellisestä vuodesta.

Riskikartoitukset

Strategisille, operatiiviselle ja juridisille riskeille lasketaan riskikartoituksiin ja toiminnan laajuuteen perustuvat pääomavaatimukset. Pääomavaatimukset ovat osa taloudellisen pääoman laskennan mallia.

Yhtiöllä on hallituksen päätöksen mukainen pankkikonsernin yhteinen sisäinen vakavaraisuuden hallintaprosessi (ICAAP) jolla määritellään taloudellisen pääoman määrä. Prosessi on kuvattu tarkemmin tilinpäätöksen liitetiedoissa.

Tarkempi kuvaus riskienhallinnasta

Tilinpäätöksen riskiliitetiedoissa kerrotaan tarkemmin riskienhallinnan organisoinnista, eri riskilajien valvonnasta sekä riskitasoista.

Tase ja hallinnoitavat varat

Tase	2012 milj. €	2011 milj. €	muutos %
Saamiset			
luottolaitoksilta	0,4	0,4	0,0 %
Saamistodistukset	6,5	5,7	14,4 %
Vieras pääoma	3,9	2,5	56,1 %
Oma pääoma	8,3	8,8	-6,0 %
Taseen loppusumma	12,2	11,3	7,5 %
Hallinnoitavat varat	7 763,2	6 408,8	21,1 %

Hallinnoitavat varat kasvoivat 21,1 prosenttia 7 763,2 miljoonaan euroon.

Katsauskauden tulos

Tuloslaskelma	2012 1 000 €	2011 1 000 €	muutos %
Liiketulos			
(ennen veroja)	356	1 313	-72,9 %
Tilikauden tulos	264	963	-72,6 %
Palkkiotuotot	14 050	15 219	-7,7 %
Rahastoyhtiötoiminnan tuotot yht.	15 108	15 471	-2,3 %
Hallintokulut	13 058	12 371	5,6 %

Rahastoyhtiötoiminnan tuottoihin sisältyy kertaluontoinen oikaisu, jonka tulosta heikentävä vaikutus on -350 tuhatta euroa.

Tunnusluvut ja vakavaraisuus

Tunnusluvut	2012	2011	2010
Palkkiotuotot kaudelta, milj.€	14,1	15,2	15,6
Liiketulos kaudelta, milj. €	0,4	1,3	3,1
Kulu/Tuotto -suhde tilikaudelta	1,0	0,9	0,8
Oman pääoman tuotto (ROE), %	3,1	11,0	29,8
Ensisijaisten omien varojen suhde, %	21,9	22,6	25,9
Vakavaraisuus -%	21,9	22,6	25,9

Tunnuslukuja ja vakavaraisuuslaskelman osa-alueita on esitetty laajemmin tilinpäätöksessä ja niiden liitetiedoissa.

Hallinto, henkilöstö ja tilintarkastajat

Tapiola Varainhoito Oy:n **hallitukseen** kuuluu kuusi jäsentä, joiden toimikausi on yksi vuosi. Kolmannes yhtiön hallituksen jäsenistä valitaan Tapiola Varainhoidon hallitsemien sijoitusrahastojen rahastosuuden omistajien kokouksessa. Hallitusten jäsenillä tulee olla sijoituspalveluyrityksistä annetun lain ja sijoitusrahastolain mukaan sellainen sijoituspalvelu- ja sijoitusrahastotoiminnan yleinen tuntemus, kuin yhtiön toiminnan laadun ja laajuuden kannalta on tarpeen.

Tapiola Varainhoito Oy:n **hallituksen jäsenet:**

Jari Eklund (s. 1963) puheenjohtaja

- kauppätieteiden maisteri
- yhtiöryhmän johtaja LähiTapiola-ryhmä

Juha-Pekka Halmeenmäki (s. 1964) 16.3.2012 asti

- filosofian maisteri, SHV
- toimitusjohtaja Vahinko-Tapiola

Jukka Kinnunen (s. 1957), 16.3.2012 alkaen

- kauppätieteiden maisteri
- toimitusjohtaja LähiTapiola Vahinkovakuutus

Harri Lauslahti (s.1961)

- kauppätieteiden maisteri
- yhtiöryhmän johtaja LähiTapiola-ryhmä

Hanna Hiidenpalo (s.1966), 1.1.2013 asti

- kauppätieteiden maisteri
- johtaja, sijoitustoiminta LähiTapiola Eläkeyhtiö

Jonna Ryhänen (s. 1975), 1.1.2013 alkaen

- valtiotieteen maisteri, CEFA
- arvopaperijohtaja LähiTapiola Eläkeyhtiö

Osuudenomistajien valitsevat hallituksen jäsenet:

Tapio Oksanen (s. 1958)

- kauppätieteiden maisteri
- varatoimitusjohtaja Työttömyysvakuusrahasto

Janne Pesonen (s. 1965)

- diplomi-insinööri, SHV
- varatoimitusjohtaja LähiTapiola Henkiyhtiö

Tapiola Varainhoito Oy:n **johtoryhmän jäsenet:**

Tom Liljeström (s.1959)

- diplomi-insinööri, kauppätieteiden maisteri
- toimitusjohtaja

Jyrki Mäkelä (s.1961)

- kauppätieteiden maisteri
- johtaja, toimitusjohtajan varamies

Tarja Asula (s.1958)

- kauppätieteiden maisteri
- palvelujohtaja

Jari Järvinen (s.1967)

- kauppätieteiden tohtori
- pääekonomisti, apulaisjohtaja

Outi Kalpio (s.1965)

- kauppätieteiden maisteri
- apulaisjohtaja, osake- ja korkosijoitukset

Satu Marttila (s.1953)

- ekonomi
- johtaja, instituutioasiakkuudet

Tero Saarinen (s.1974)

- tradenomi
- osastopäällikkö, liiketoiminnan kehittäminen

Outi Vänni (s.1962)

- oikeustieteen kandidaatti, varatuomari
- palvelujohtaja, apulaisjohtaja

Tapiola Varainhoito Oy:llä oli **henkilöstöä** keskimäärin 55 (49) henkilöä.

Yhtiön varsinaiseksi **tilintarkastajaksi** valittiin edelleen KHT-yhteisö PricewaterhouseCoopers Oy, jonka nimeämänä päävastuullisena tilintarkastajana LähiTapiola-ryhmässä toimii KHT-tilintarkastaja Juha Tuomala. Varatilintarkastajaksi valittiin KHT-tilintarkastaja Sari Airola PricewaterhouseCoopers Oy:stä. Osuudenomistajien kokouksessa valittiin varsinaiseksi tilintarkastajaksi Jukka Paunonen, KHT, ja varatilintarkastajaksi Taru Mäenpää, KHT.

Hallituksen esitys vuoden 2013 yhtiökokoukselle

Yhtiökokouksen käytettävissä on yhtiön voitonjakokelpoiset varat, tilikauden ja aikaisempien tilikausien voittovarot 3,6 miljoonaa euroa sekä sijoitetun vapaan pääoman rahasto 2,2 miljoonaa euroa, eli yhteensä 5,8 miljoonaa euroa.

Hallitus esittää vuoden 2013 yhtiökokoukselle, että Tapiola Varainhoito Oy:n tilikauden voitto 263 670,48 euroa siirretään edellisten tilikausien voitto-tilille ja että osinkoa ei jaeta.

TILINPÄÄTÖS 1.1.2012 – 31.12.2012

Tase ja tuloslaskelma

TAPIOLA VARAINHOITO OY

TASE	31.12.2012	31.12.2011	(liitteen
	1 000 €	1 000 €	numero)
VASTAAVAA			
Saamiset luottolaitoksilta	381	431	
Vaadittaessa maksettavat	381	431	(1,12,13,14)
Saamistodistukset	6 479	5 662	(2,12,13,14)
Osakkeet ja osuudet	354	354	(3,14)
Aineettomat hyödykkeet	1 392	1 620	(4,5)
Aineelliset hyödykkeet	171	86	(6,7)
Muut varat	2 319	2 929	(8)
Siirtosaamiset ja maksetut ennakot	1 064	231	(10)
VASTAAVAA YHTEENSÄ	12 161	11 312	
VASTATTAVAA			
VIERAS PÄÄOMA			
Muut velat	511	475	(11,13)
Siirtovelat ja saadut ennakot	3 364	2 007	(13,15)
VIERAS PÄÄOMA YHTEENSÄ	3 875	2 482	
OMA PÄÄOMA			
Osakepääoma	845	845	(16,17)
Ylikurssirahasto	1 692	1 692	(16)
Muut sidotut rahastot	-4	4	
Käyvän arvon rahasto			
Käypään arvoon arvostamisesta	-4	4	(9,16)
Vapaat rahastot	2 196	2 196	
Sijoitetun vapaan pääoman rahasto	2 196	2 196	(16)
Edellisten tilikausien voitto (tappio)	3 294	3 130	(16)
Katsauskauden voitto (tappio)	264	963	(16)
OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ	8 286	8 830	
VASTATTAVAA YHTEENSÄ	12 161	11 312	

TULOSLASKELMA

	1.1.-31.12.2012	1.1.-31.12.2011	(liitteen numero)
	1 000 €	1 000 €	
Palkkiotuotot			
Hallinnointipalkkiot	14 646	13 891	
- Hallinnointipalkkioiden palautukset	-6 594	-5 588	
Muut palkkiot	5 999	6 915	
Palkkiotuotot yhteensä	14 050	15 219	(20)
Tuotot oman pääoman ehtoista sijoituksista	21	6	(21)
Korkotuotot	63	93	(22)
Liiketoiminnan muut tuotot	973	153	(23)
TUOTOT	15 108	15 471	
Palkkiokulut	656	733	(20)
Korkokulut	0	0	(22)
Hallintokulut			
Henkilöstökulut			
Palkat ja palkkiot	4 211	3 664	(34)
Henkilösivukulut			
Eläkekulut	970	764	(29)
Muut henkilösivukulut	178	175	
Henkilösivukulut yhteensä	1 148	939	
Henkilöstökulut yhteensä	5 359	4 603	
Muut hallintokulut	7 699	7 768	
Hallintokulut yhteensä	13 058	12 371	
Poistot ja arvonalentumiset aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä	284	256	(24)
Liiketoiminnan muut kulut	754	798	(25,26)
LIKEVOITTO (-TAPPIO)	356	1 313	
Tuloverot	92	350	(27)
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)	264	963	

Rahoituslaskelma

TAPIOLA VARAINHOITO OY

Epäsuora rahoituslaskelma

	1.1.-31.12.2012	1.1.-31.12.2011
	1 000 €	1 000 €
LIIKETOIMINNAN RAHAVIRTA		
Liikevoitto (tappio)	356	1 313
Maksetut verot	989	130
Liikevoittoon tehdyt oikaisut	263	157
Liiketoiminnan varojen lisäys(-) / vähennys(+)	-2 129	207
Liiketoiminnan velkojen lisäys(+) / vähennys(-)	1 393	-2 648
Liiketoiminnan rahavirta (A)	872	-840
INVESTOINTIEN RAHAVIRTA		
Investointien rahavirta (B)	-122	1 560
RAHOITUKSEN RAHAVIRTA		
Maksetut osingot	-800	-800
Rahoituksen rahavirta (C)	-800	-800
RAHAVAROJEN MUUTOS (A+B+C)		
lisäys (+) / vähennys (-)	-50	-81
Rahavarat tilikauden alussa	431	512
Rahavarat tilikauden lopussa	381	431
Rahavarojen muutos	-50	-81

Tunnusluvut

TALOUDELLISTA KEHITYSTÄ KUVAAVAT TUNNUSLUVUT

	1.1.-31.12.2012	1.1.-31.12.2011	1.1.-31.12.2010
Oma pääoma (keskimäärin), milj.€	8,6	8,7	7,8
Taseen loppusumma (keskimäärin), milj.€	11,7	12,3	11,1
Palkkiotuotot, milj.€	14,1	15,2	15,6
Liikevaihto, milj.€	15,1	15,5	15,9
Liikevoitto, -tappio, milj.€	0,4	1,3	3,1
Liikevoitto liikevaihdosta, %	2,4	8,5	19,8
Oman pääoman tuotto (ROE), %	3,1	11,0	29,8
Koko pääoman tuotto (ROA), %	2,2	7,8	20,9
Omavaraisuusaste %	68,1	78,1	65,1
Kulu/Tuotto -suhde	1,0	0,9	0,8

VAKAVARAISUUS Basel II mukaan

	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2010
Ensisijaiset omat varat yhteensä, milj. €	6,9	6,4	6,0
Toissijaiset omat varat yhteensä, milj. €	0,0	0,0	0,0
Omien varojen vähimmäisvaatimus, milj. €	2,5	2,3	1,9
Vakavaraisuussuhde ensisijaiset omat varat, %	21,9	22,6	25,9
Vakavaraisuussuhde, %	21,9	22,6	25,9

Laskentakaavat

1) Keskeiset tuloslaskelmaerät

Liikevaihto = tuloslaskelman erä "Tuotot"

2) Oman pääoman tuotto prosentteina (ROE)

$\frac{\text{Liikevoitto} - \text{Tuloverot}}{\text{Oma pääoma ja vähemmistön osuus} + \text{Tilinpäätössiirtojen kertymä laskennallisella verovelalla vähennettynä (vuoden alun ja lopun keskiarvo)}} \times 100$

Oma pääoma ja vähemmistön osuus + Tilinpäätössiirtojen kertymä laskennallisella verovelalla vähennettynä (vuoden alun ja lopun keskiarvo)

3) Koko pääoman tuotto prosentteina (ROA)

$\frac{\text{Liikevoitto} - \text{Tuloverot}}{\text{Taseen loppusumma keskimäärin (vuoden alun ja lopun keskiarvo)}} \times 100$

Taseen loppusumma keskimäärin (vuoden alun ja lopun keskiarvo)

4) Omavaraisuusaste prosentteina

$\frac{\text{Oma pääoma ja vähemmistön osuus} + \text{Tilinpäätössiirtojen kertymä laskennallisella verovelalla vähennettynä}}{\text{Taseen loppusumma}} \times 100$

Oma pääoma ja vähemmistön osuus + Tilinpäätössiirtojen kertymä laskennallisella verovelalla vähennettynä

Taseen loppusumma

5) Kulu-tuotto -suhde

$\frac{\text{Palkkiokulut} + \text{Korkokulut} + \text{Hallintokulut} + \text{Poistot ja arvonalentumiset aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä} + \text{Liiketoiminnan muut kulut}}{\text{Rahastoyhtiötoiminnan tuotot}}$

Rahastoyhtiötoiminnan tuotot

Tilinpäätöksen liitetiedot

Liitetiedot laatimisperiaatteista

1. Yleiset tiedot

Tapiola Varainhoito Oy on Tapiola Pankki Oy:n tytäryhtiö.

Tapiola Varainhoito Oy:n (y-tunnus 1604393-7) kotipaikka on Espoo ja osoite Revontulentie 7, 02100 Espoo.

Tämän tilinpäätöksen luvut esitetään tuhansina euroina, ellei muuta mainita.

Hallitus hyväksyi 1.1. – 31.12.2012 tilinpäätöksen kokouksessaan 28.2.2013.

2. Laatimisperiaatteet

Tilinpäätös ja toimintakertomus on laadittu noudattaen Suomen kirjanpitolakia ja -asetusta, sijoitusrahastolakia, lakia luottolaitostoiminnasta, valtiovarainministeriön asetusta luottolaitoksen ja sijoituspalveluyrityksen tilinpäätöksestä, konsernitilinpäätöksestä ja toimintakertomuksesta, Finanssivalvonnan määräyksiä ja ohjeita sekä kirjanpitolautakunnan yleisohjeita.

Yhteenveto merkittävistä tilinpäätöksen laatimisperiaatteista

Erään **saamiset luottolaitoksilta** luetaan luottolaitoksiin tehdyt talletukset. Vaadittaessa maksettavina saamisina pidetään saamisista, jotka on maksettava viimeistään vuorokauden kuluessa irtisanomisesta. Tase-erään ei merkitä jälkimarkkinakelpoisia luottolaitoksilta olevia saamisista.

Saamistodistuksia ovat kaikki jälkimarkkinakelpoiset velkainstrumentit, kuten valtion velkasitoumukset, kuntatodistukset, valtion ja muiden julkisyhteisöjen liikkeeseen laskemat joukkovelkakirjalainat, pankkien sijoitustodistukset, yritystodistukset sekä pankkien ja yritysten liikkeeseen laskemat joukkovelka- ja vaihtovelkakirjalainat. Saamistodistukset on luokiteltu arvostusta varten myytävänä oleviksi rahoitusvaroiksi. Myytävissä olevat rahoitusvarat arvostetaan käypään arvoon vastaeränä taseen omassa pääomassa oleva käyvän arvon rahasto.

Osakkeet ja osuudet on luokiteltu arvostamista varten myytävissä oleviksi rahoitusvaroiksi. Myöhempi arvostaminen tapahtuu joko hankintamenoa tai jaksotettuun hankintamenoa. Jos näiden rahoitusvarojen arvo tilinpäätöspäivänä on arvonalentumisen johdosta jaksotettua hankintamenoa tai hankintamenoa alempi, alennetaan arvo arvonalentumistappiolla vähennettyyn jaksotettuun hankintamenoa. Hankintamenoa arvostetaan käyttöomaisuuden luonteiset osakkeet ja osuudet.

Aineettomissa hyödykkeissä on muina pitkävaikutteisina menoina aktivoitu vastikkeellisesti hankittujen atk-järjestelmien suunnittelumenot sekä huoneistojen peruseräparannusmenot. Poistoaika on 10 vuotta käyttöönotosta tai sitä lyhyempi taloudellinen käyttöaika.

Muut aineelliset hyödykkeet tase-erä muodostuu kalustosta, joka esitetään taseessa suunnitelman mukaisilla poistoilla vähennetyn hankintameno määrällisenä. Kaluston vuotuinen poisto on 25 prosenttia menojäännöksestä.

Palkkiotuottoihin kirjataan palkkiot, kun palvelu tai erillinen toimenpide on suoritettu. Palkkiotuoton määrä on saadun vastikkeen käypä arvo.

Korkotuottoihin merkitään vastaaviin "Saamiset luottolaitoksilta" kuuluvista tase-eristä saatavat korkotuotot.

Erään **myytävissä olevien rahoitusvarojen netto-tuotot** kirjataan kaikki muut myytävissä oleviksi rahoitusvaroiksi luokitelluista tase-eristä tuloslaskelmaan kirjattavat erät paitsi näistä johtuvat korot ja osingot.

Liitetiedot riskienhallinnasta

1. Yleistä

Riskienhallinnan lähtökohdat

Riskienhallinnalla varaudutaan määritellyn riskinottohalukkuuden puitteissa muuttuvista ulkoisista ja sisäisistä olosuhteista johtuviin uhkiin ja mahdollisuuksiin, jotta strategiset ja toiminnan tavoitteet saavutetaan.

Yhtiön riskienhallinta perustuu LähiTapiola-ryhmässä määriteltyihin riskienhallinnan käsitteisiin, riskienhallinnan tehtävään, tavoitetilään ja riskinottohalukkuuteen sekä viranomaismääräyksiin. Tavoitteena on edistää asiakkaiden taloudellisen turvan jatkuvuutta ja tukea liiketoiminnan toiminnallisten ja taloudellisten tavoitteiden toteutumista. Hyvä vakavaraisuus korostuu finanssiryhmittymän johdossa olevan yhtiön keskinäisen yhtiömuodon vuoksi.

Riskienhallinta on aktiivista ja ennakoivaa toimintaa, joka tunnistaa, arvioi, rajoittaa, hyödyntää ja valvoo liiketoiminnan uhkia sekä uusia mahdollisuuksia, jotka johtuvat muuttuvista ulkoisista ja sisäisistä olosuhteista tai LähiTapiolan omasta strategisesta tahtotilasta.

Yhtiön riskinottohalukkuus perustuu seuraaville periaatteille:

- Riskinotto tukee strategian ja operatiivisten suunnitelmien taloudellista ja toiminnallista toteutumista
- Riskit eivät vaaranna pankkikonsernin ja yhtiöryhmän yhtiöiden ja toimintojen toimintaa tai talouden vakautta
- Liiketoiminta pysyy määritellyissä riskirajoissa
- Riskien vaikutukset yhtiön kaikkiin organisaation osiin kyetään tunnistamaan
- Konsernin organisaatioiden väliset riskisidokset ovat selkeät

Vastuullisen yritystoiminnan periaatteiden mukaisesti yhtiö huolehtii ja tiedottaa riskeistään sekä niiden hallinnasta siten, että asiakkaat ja muut sidosryhmät luottavat LähiTapiolaan kumppaninaan.

Riskienhallinnalla tarkoitetaan yhtiön liiketoiminnasta aiheutuvien ja siihen olennaisesti liittyvien riskien tunnistamista, arviointia, rajoittamista ja valvontaa. Yhtiön toiminnan luonne ja laajuus huomioon ottaen toimintaperiaatteet ja -tavat sekä riskienhallintamenetelmät toteutetaan yksinkertaisin ja selkein periaattein.

Riskienhallinnan pääalueet

Riskienhallinnan pääalueet ovat yhtiössä ja finanssiryhmittymässä yhteiset.



Toimintaympäristön ja strategian riskit

- Yleisen toimintaympäristön riskit
- Markkinoiden ja asiakkaiden käyttäytymisen riskit
- Kilpailun luonteen ja kilpailijoiden aiheuttamat riskit
- Strategisten valintojen riskit
- Yhtiöryhmänä toimimisen ja ryhmisijoitusten riskit

Taloudelliset riskit

- Vakavaraisuuden hallinnan riskit
- Markkinariskit
- Luottoriskit
- Likviditeettiriskit
- Keskittymäriskit
- Vakuutusriskit

Operatiiviset riskit

- Toiminnan suunnittelun riskit
- Prosessiriskit
- Järjestelmäriskit
- Henkilöstöriskit
- Juridiset riskit
- Tapaturma- ja vahinkoriskit

Yhtiössä noudatetaan Finanssivalvonnan asettamia Sisäisen valvonnan ja riskienhallinnan järjestäminen (4.1) ja Operatiivisten riskien hallinta (4.4b) -standardeja, sekä yhtiöryhmän riskienhallintapolitiikkaa ja yhtiöryhmän muita riskienhallintaohjeita joko sinällään tai yhtiön toimintaan sovellettuna.

2. Riskienhallintaorganisaatio

Tapiola Varainhoidon hallituksella on kokonaisvastuu riskienhallinnasta. Yhtiön hallitus vahvistaa työjärjestyksensä mukaisesti vuosittain yhtiön riskienhallintasuunnitelman ja siihen liittyvät ohjeet, varmistaa niiden huomioonottamisen vuosittaisessa toimintasuunnitelmassa ja valvoo riskienhallinnan toteutumista. Lisäksi hallitus päättää johtoryhmän esityksestä uusista tuote- ja palvelukonsepteista, markkinointilinjauksista, hinnoitteluperiaatteista ja asiakaseduista sekä yhtiön kannalta olennaisista muutoksista edellä mainittuihin.

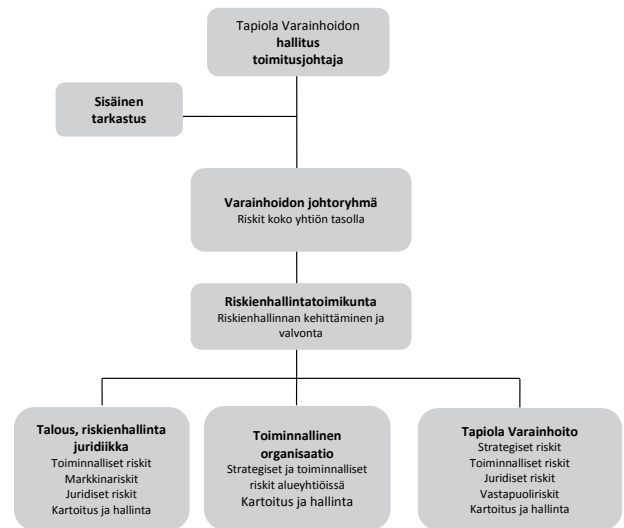
Sisäinen tarkastus suorittaa hallituksen suunnitelman mukaista jatkuvaa liiketoiminnan tarkastusta.

Johtoryhmän vastuulla on tunnistaa ja kartoittaa liiketoiminnassa esiin tulevat riskit. Johtoryhmä valmistelee riskienhallintasuunnitelman. Johtoryhmä myös huolehtii suunnitelmien ja hallinnan ohjeiden mukaisten periaatteiden käytännön toteuttamisesta. Johtoryhmän jäsenet vastaavat oman liiketoimintansa sisäisestä valvonnasta.

Sisäinen valvonta on suunnitelman mukaista liiketoiminnan päivittäistä valvontaa. Riskitapahtumat rekisteröidään ja raportoidaan johtoryhmälle ja yhtiöryhmän riskienhallinnalle. Sisäiseen valvontaprosessiin kuuluu myös palautteen antaminen ja osallistuminen toimenpiteisiin riskien vähentämiseksi.

Tapiola Varainhoidon riskienhallintaa valvotaan ja kehitetään yhteistyössä Tapiola Pankin kanssa riskienhallintatoimikunnassa. LähiTapiola-ryhmän sisäisellä tarkastuksella on myös merkittävä rooli riskienhallinnan eri osa-alueiden tarkastusten muodossa. Pankkikonsernin riskienhallintajohtaja tekee liiketoiminnasta riippumattoman operatiivisten riskien hallinnan tehokkuuden ja kattavuuden arvioinnin kerran vuodessa.

Liiketoiminnoista riippumaton LähiTapiola-ryhmän lakiasianpalvelujen compliance-toiminto varmistaa, että Tapiola Varainhoidon toiminnassa noudatetaan lakeja, viranomaismääräyksiä ja sisäisiä ohjeita. Lisäksi esimiehet hoitavat omien alaistensa osalta sisäistä valvontaa, joka kattaa myös toiminnan säännöstenmukaisuuden valvonnan. Compliance officer antaa vuosittain hallitukselle raportin tekemistään havainnoista. Compliance-toiminta kartoittaa vuosittain Tapiola Varainhoidon juridiset riskit. Päävastuu toiminnan säännöstenmukaisuudesta kuuluu toimitusjohtajalle.



3. Riskilajit, niiden mittaaminen ja hallinta

Strategisten, operatiivisten ja juridisten riskien kartoitus ja niiden toteutumisen todennäköisyys arvioidaan vuosittain itsearviointimenetelmällä eri liiketoimintayksiköissä vuosisuunnittelun yhteydessä sekä riskitilanteen olennaisen muutoksen yhteydessä. Aktiivista hallintaa edellyttävistä riskeistä tehdään kustakin erillinen riskienhallintasuunnitelma.

Vuoden 2012 alusta Tapiola Privaten myyntijohtaja raportoi Tapiola Varainhoidon toimitusjohtajalle. Tästä syystä Tapiola Varainhoidon riskienkartoitusprosessiin ja riskienhallintasuunnitelmaan otettiin mukaan myös Private-toiminto.

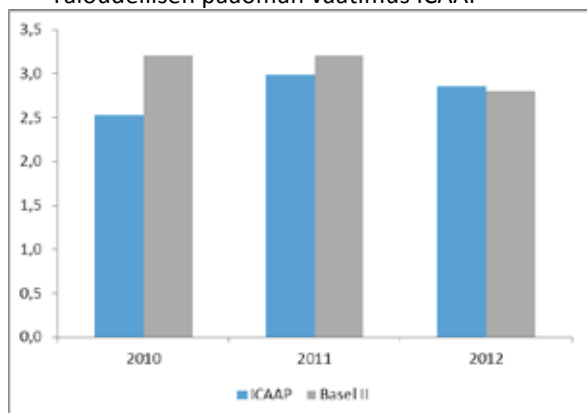
Riskikartoituksiin perustuvat pääomavaatimukset huomioidaan yhtiön vakavaraisuuden hallintaprosessissa (ICAAP).

Liitetiedot vakavaraisuuden hallinnasta

Vakavaraisuuden hallinta perustuu BASEL II, Pilari I normien mukaiseen seurantaan sekä sisäiseen pääoman riittävyyden arviointiprosessiin (ICAAP). Sisäisellä prosessilla arvioidaan liiketoiminnan eri riskien edellyttämä pääoman määrä. Arviota käytetään vakavaraisuuden suunnittelussa. Vakavaraisuusstrategia päivitetään vuosittain.

Seuraavassa kaaviossa on esitetty omien varojen pääoma-asteet:

- Basel II, Pilari I vakavaraisuussuhde
- Taloudellisen pääoman vaatimus ICAAP



Vakavaraisuuden hallintaa ohjataan finanssiryhmittymän riskienhallinnan johtoryhmässä. Tavoitteena on edistää kokonaisvaltaista riskienhallintaa, jossa pyritään riskienhallinnan parhaimpiin käytäntöihin. Vakavaraisuuden hallinnan kehittämiseen on kiinnitetty huomioita myös vuoden 2008 syksyllä globaalisti ja historiallisen voimakkaaksi kehittyneen finanssikriisin seurauksena. Tämän seurauksena talouden ja vakauden hallinta on määritelty yhdeksi strategiseksi valinnaksi strategiakaudelle 2010–2012.

Yhtiössä vakavaraisuuden hallinta on erityisesti tehostunut Basel II -normiston mukaisella pankkikonsernin ICAAP-prosessilla. Prosessilla analysoidaan konsernin omasta liiketoiminnasta lähtien toimintaan liittyvät riskit ja niiden hallitsemiseksi tarvittava turvaava taloudellinen pääoma. Vuoden 2012 aikana on sisäisesti seurattu Basel III:n mukaisia likviditeetti (LCR), maturiteetti (NSFR) ja omavaraisuus (LR) normeja.

Vakavaraisuutta koskevat vaatimukset ja tavoitteet

Lähtökohtana vakavaraisuuden hallinnalle on voimassa oleva vakavaraisuutta koskeva lainsäädäntö. Tämän lisäksi vakavaraisuuden hallinnassa otetaan huomioon omat tavoitteet finanssiryhmittymälle ja pankkikonsernin vakavaraisuudelle.

Voimassaolevan lainsäädännön vakavaraisuutta koskevat vaatimukset

- Varainhoidon omien varojen yhteismäärän on aina oltava vähintään säädetyn vähimmäispääoman suuruinen (SRL 4. a luku)

Sisäiset tavoitteet vakavaraisuudelle ja taloudellisen pääoman laskenta

Sisäisenä tavoitteena vakavaraisuudelle pankkikonsernissa on asetettu seuraavat suhteet:

- Basel II, Pilari I vakavaraisuussuhde on oltava vähintään kaksitoista prosenttia
- Ensisijaisten omien varojen vakavaraisuussuhde vähintään yhdeksän prosenttia

Yhtiön vakavaraisuus oli hyvällä tasolla vuonna 2012. Vuonna 2012 ensisijaisten omien varojen vakavaraisuussuhde oli 21,9 prosenttia (22,6). Tarkemmat tiedot yhtiön vakavaraisuudesta on julkaistu sivulla 16.

Konsernin sisäisen taloudellisen pääoman laskennan mallissa (ICAAP) määritellään pääomatarve ja laatu varainhoidon liiketoiminnan eri riskeille. Pääomatarve määritellään myös niille liiketoiminnan riskeille jotka eivät sisälly Basel II, Pilari I -laskentaan. Lisäksi pääomatason edellytetään olevan vähintään 110 prosenttia ICAAP-laskelman osoittaman taloudellisen pääoman määrästä. ICAAP-laskenta tehdään kuukausittain ja pääomatarpeen kehitystä arvioidaan tulos- ja vakavaraisuusennusteiden sekä stressitestien.

Vakavaraisuutta koskevien vaatimusten ja tavoitteiden täyttämisen lisäksi vakavaraisuuden seuranta ja hallinta pyritään järjestämään seuraavien periaatteiden mukaisesti: Vakavaraisuuden seuranta ja hallinta kattaa kaikki liiketoiminnan ja toimintaympäristön olennaiset riskit

- ottaa huomioon strategiset ja operatiiviset suunnitelmat sekä vastavuoroisesti vaikuttaa strategiseen ja operatiiviseen tavoiteasetantaan
- kattaa sekä lyhyen että pitkän aikavälin
- kattaa normaalin (liiketoimintasuunnitelmien mukaisen) ja poikkeustilanteiden mukaisen toiminnan

Näiden periaatteiden pohjalta vakavaraisuuden seurantaa ja hallintaa tehdään riskienhallinnan johtoryhmän ja tasehallintatoimikunnan stressitestien ja raportointiprosesseilla.

Raporteilla esitetään myös johtopäätökset vakavaraisuusasemasta sekä suositukset tarvittavista toimenpiteistä vakavaraisuuden ylläpitämiseksi.

Vakavaraisuustietojen julkistaminen

Luottolaitoslain ja Finanssivalvonnan standardien mukaiset vakavaraisuustiedot sisällytetään yhtiön tilinpäätökseen ja toimintakertomukseen. Tilinpäätös käsitellään johtoryhmässä ja hyväksytään yhtiön hallituksessa. Tämän jälkeen varainhoidon tilintarkastajat tarkastavat tilinpäätöksen. Tilintarkastajat

todentavat vakavaraisuustietojen oikeellisuuden tilinpäätöksen tarkastamisen yhteydessä.

Tietojen olennaiset muutokset tilikauden aikana

Yhtiön vakavaraisuustiedot julkaistaan myös osavuositarkastuksessa, jos niissä tapahtuu tilikauden aikana sidosryhmien, kuten asiakkaiden, yhteistyökumppaneiden ja omistajien, kannalta olennaisia muutoksia. Tiedot julkaistaan sen ajanjakson osavuositarkastuksessa, jonka aikana olennaiset muutokset ovat tapahtuneet. Jos olennainen muutos on tapahtunut ainoastaan yksittäisessä vakavaraisuustiedossa, muita tietoja ei ole välttämätöntä julkistaa. Osavuositarkastuksessa voidaan siten julkistaa ainoastaan kyseinen tieto maininnalla, että muissa tiedoissa ei ole tapahtunut olennaisia muutoksia. Hallitus tekee päätöksen siitä, milloin tiedoissa on tapahtunut niin olennaisia muutoksia, että ne pitää julkaista tilikauden kuluessa.

Julkistettavat tiedot

Vakavaraisuustietoina julkistetaan pääsääntöisesti Finanssivalvonnan standardissa 4.5 Vakavaraisuustietojen julkistaminen markkinoille luetellut tiedot. Tietoja, jotka eivät ole konsernin vakavaraisuuden kannalta olennaisia, ei kuitenkaan julkisteta. Tällaisia ovat tiedot, joilla ei ole merkitystä pankkikonsernin sidosryhmille ja jotka eivät muutoinkaan ole konsernin toiminnan laadun ja laajuuden sekä riskien kannalta merkityksellisiä. Epäoleellisiksi katsottavien tietojen osalta kerrotaan tilinpäätöstiedoissa lyhyesti, miksi kyseisiä tietoja ei ole sisällytetty tilinpäätökseen. Hallitus tekee päätöksen tiedoista, joita ei katsota olennaisiksi ja joita ei siten julkisteta. Samoin hallitus tekee päätöksen tiedoista, joiden katsotaan kuuluvan liikesalaisuuden tai salassapitovelvollisuuden piiriin.

Pankkikonsernin tilinpäätös ja toimintakertomus julkaistaan LähiTapiola-ryhmän Internet-sivuilla, joten myös vakavaraisuustiedot ovat verkossa sidosryhmien saatavilla.

Vakavaraisuuslaskelma

1 000 €

OMAT VARAT

Ensisijaiset omat varat

Oma pääoma

Tilikausien oikaistu voitto / tappio

Vähennykset ensisijaisista omista varoista

Yhteensä

Toissijaiset omat varat

Ylemmät toissijaiset omat varat

Yhteensä

ENSISIJAISET OMAT VARAT

VAKAVARAISUUDEN LASKEMISEKSI

TOISSIJAISET OMAT VARAT

VAKAVARAISUUDEN LASKEMISEKSI

OMIEN VAROJEN VÄHIMMÄISVAATIMUS

Luotto- ja vastapuoliriskien omien varojen vaatimus
(standardimenetelmä)

Operatiivisen riskin omien varojen vaatimus
(perusmenetelmä)

OMIEN VAROJEN YLIJÄÄMÄ / ALIJÄÄMÄ

Vakavaraisuussuhde ensisijaiset omat varat (%)

VAKAVARAISUUSUHDE (%)

31.12.2012 31.12.2011

6 894 6 409

2 537 2 537

5 753 6 289

-1 392 -2 420

6 897 6 407

-3 3

-3 3

6 897 6 406

-3 3

2 519 2 272

422 385

2 097 1 887

4 375 4 137

21,9 22,6

21,9 22,6

Taseen ja tuloslaskelman liitetiedot

Luvut on esitetty tuhansina euroina, ellei toisin ole erikseen mainittu.

Tase-eriä koskevat liitetiedot

1. Saamiset luottolaitoksilta	2012	2011
Kotimaisilta luottolaitoksilta		
Vaadittaessa maksettavat	381	431
Yhteensä	381	431
2. Saamistodistukset	2012	2011
Sijoitustodistukset		
Muiden kuin julkisyhteisöjen liikkeeseen laskemat		
Muut kuin julkisesti noteeratut	6 479	5 662
Yhteensä	6 479	5 662
3. Osakkeet ja osuudet	2012	2011
Osakkeet ja osuudet muissa yrityksissä		
Myytavissä olevat		
Muut kuin julkisesti noteeratut	354	354
Yhteensä	354	354
joista hankintamenoa arvostetut	354	354
4. Aineettomat hyödykkeet	2012	2011
IT-kulut	1 392	1 591
Muut	0	28
Yhteensä	1 392	1 620
5. Aineettomien hyödykkeiden muutokset	2012	2011
Hankintameno 1.1.	1 931	1 931
+/- siirrot erien välillä	-141	0
Hankintameno 31.12.	1 790	1 931
Kertyneet poistot ja arvonalennukset 1.1.	-312	-85
- tilikauden suunnitelman mukaiset poistot	-227	-227
+/- siirrot erien välillä	141	0
Kertyneet poistot ja arvonalennukset 31.12.	-398	-312
Kirjanpitoarvo 31.12.	1 392	1 620
Kirjanpitoarvo 1.1.	1 620	1 847
6. Aineelliset hyödykkeet	2012	2011
Konttorikalusto	140	83
Autot	31	3
Yhteensä	171	86
7. Aineellisten hyödykkeiden muutokset	2012	2011
Hankintameno 1.1.	206	249
+ lisäykset tilikautena	237	0
- vähennykset tilikautena	-94	-28
+/- siirrot erien välillä	0	-14
Hankintameno 31.12.	349	206
Kertyneet poistot ja arvonalennukset 1.1.	-121	-107
- tilikauden suunnitelman mukaiset poistot	-57	-29
+/- siirrot erien välillä	0	14
Kertyneet poistot ja arvonalennukset 31.12.	-178	-121
Kirjanpitoarvo 31.12.	171	86
Kirjanpitoarvo 1.1.	86	142

8. Muut varat		2012	2011
Muut saamiset			
Muut erät		2 319	2 929
Yhteensä		2 319	2 929
9. Laskennalliset verosaamiset - ja velat		2 012	2 011
Tuloslaskelmaan kirjaamaton laskennallinen vero			
käyvän arvon rahastosta		0	1
10. Siirtosaamiset ja maksetut ennakot		2012	2011
Siirtosaamiset			
Muut siirtosaamiset kuin korkosaamiset		1 064	231
joista ulkomaan rahan määräisiä		-	-
Yhteensä		1 064	231
11. Muut velat		2012	2011
Muut velat			
Muut kuin maksujenvälitysvelat		511	475
Yhteensä		511	475

12. Rahoitusvarojen ja -velkojen maturiteettijakauma

Maturiteettijakauma	alle 3 kk	3-12 kk	1-5 v	5-10 v	yli 10 v.	2012
Saamiset luottolaitoksilta	381	-	-	-	-	381
Saamistodistukset	-	6 479	-	-	-	6 479

13. Tase-erien erittely koti- ja ulkomaanrahan määräisiin ja samaan konserniin kuuluvilta

	Kotimaan raha	joista samaan konserniin kuuluvilta	Ulkomaan raha	2012 yhteensä
Tase-erä, kotimaan rahan määräinen				
Saamiset luottolaitoksilta	381	321	-	381
Saamistodistukset	6 479	-	-	6 479
Yhteensä	6 860	321	-	6 860
 Muut velat	511	133	-	511
Siirtovelat ja saadut ennakot	3 364	-	-	3 364
Yhteensä	3 875	133	-	3 875

14. Rahoitusvarojen - ja velkojen käyvät arvot ja kirjanpitoarvot

	2012 Kirjanpitoarvo	2012 Käypä arvo	2011 Kirjanpitoarvo	2011 Käypä arvo
Rahoitusvarat				
Saamiset luottolaitoksilta	381	381	431	431
Saamistodistukset	6 479	6 479	5 662	5 662
Osakkeet ja osuudet	354	354	354	354

15. Siirtovelat ja saadut ennakot

	2012	2011
Siirtovelat		
Muut siirtovelat kuin korkovelat	3 364	2 007
Yhteensä	3 364	2 007

16. Oman pääoman erien muutokset

	Tilikauden alussa	+ Lisäys - Vähennys	Siirrot erien välillä	Tilikauden lopussa
Sidottu oma pääoma				
Osakepääoma	845	0	0	845
Ylikurssirahasto	1692	0	0	1 692
Muut sidotut rahastot				
Käyvän arvon rahasto	4	-8	0	-4
Vapaat rahastot				
Sijoitetun vapaan pääoman rahasto	2196	0	0	2 196
Edellisten tilikausien voitto tai tappio	3130	-800	963	3 294
Tilikauden voitto tai tappio	963	264	-963	264
Yhteensä	8830	-544	0	8 286

17. Osakepääoma

	2012	2011
Osakepääoma	845	845
Osakkeiden nimellisarvo	ei ole	ei ole
Osakkeiden lukumäärä, kpl	3	3
Yhtiön vähimmäispääoma	423	423
Yhtiön enimmäispääoma	1 690	1 690

Kaikilla yhtiön osakkeilla on yhtäläinen äänivalta, osakesarjoja on yksi.

18. Osakkeita koskevat osakeannit, optio-oikeudet ja vaihtovelkakirjojen liikkeeseenlaskut

Vuonna 2012 ei ole annettu osakeanteja, optio-oikeuksia eikä valtuutuksia vaihtovelkakirjojen liikkeeseen laskuun.

19. Suurimmat osakkeenomistajat ja osakkeiden omistuksen jakautuminen

Osakekannan jakauma:

Tapiola Pankki Oy

Yhteensä

	2012	2012 %-osuus
Osakkeita, kpl	2 550	100 %
osakkeista ja äänistä	2 550	100 %

Tuloslaskelman eriä koskevat liitetiedot

20. Palkkiotuotot ja -kulut

Palkkiotuotot

	2012	2011
Palkkiotuotot sijoitusrahastotoiminnasta	8 185	8 591
Palkkiotuotot omaisuudenhoidosta	5 865	6 627
Muut palkkiotuotot	0	0
Yhteensä	14 050	15 219

Palkkiokulut

	2012	2011
Muut palkkiokulut kuin toimitusmaksut	-656	-733
Yhteensä	-656	-733

21. Tuotot oman pääoman ehtoisista sijoituksista

	2012	2011
Myytavissä olevista sijoituksista	21	6
Yhteensä	21	6

22. Korkotuotot ja -kulut

Korkotuotot

	2012	2011
Saamisista luottolaitoksilta	0	7
Saamistodistuksista	63	86
Yhteensä	63	93

Korkokulut

	2012	2011
Muut korkokulut	0	0
Yhteensä	0	0

23. Liiketoiminnan muut tuotot

	2012	2011
Muut tuotot	973	153
Yhteensä	973	153

24. Poistot ja arvonalentumiset aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä

Aineettomista hyödykkeistä

	2012	2011
Suunnitelman mukaiset poistot	227	227

Aineellisista hyödykkeistä

	2012	2011
Suunnitelman mukaiset poistot	57	29

	2012	2011
Yhteensä	284	256

25. Liiketoiminnan muut kulut	2012	2011
Vuokratulot	530	558
Tarkastus- ja valvontamaksut (sisältää tilintarkastajalle maksettut palkkiot)	139	132
Jäsenmaksut	31	30
Muut kulut	55	77
Yhteensä	754	798
26. Tilintarkastajalle maksetut palkkiot	2012	2011
Tilintarkastus	11	15
Tilintarkastuslain 1 §:n 1 momentin 2 kohdassa tarkoitetut toimeksiannot	76	39
Muut palvelut	2	12
Yhteensä	89	67
27. Tuloveroja koskevat liitetiedot	2012	2011
Verotettavaan tuloon perustuva vero	92	350
Tuloslaskelmaan kirjaamaton laskennallinen vero käyvän arvon rahastosta	0	1
28. Liiketoiminta-alueita ja maantieteellisiä markkina-alueita koskevat liitetiedot		
Varainhoidon liiketoiminta-alueena on LähiTapiola-ryhmän alueverkoston kautta koko Suomi.		
Yhtiöllä ei ole konttoriverkostoa Suomen ulkopuolella. Henkilöstötiedot on ilmoitettu liitteessä 33.		

Vakuuksia ja vastuusitoumuksia koskevat liitetiedot

29. Eläkevastuut		
Henkilökunnan lakisääteinen eläketurva on järjestetty TyEL-perusvakuutuksella LähiTapiola Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiössä ja lisäeläketurva LähiTapiola Keskinäinen Henkivakuutusyhtiössä.		
30. Arvonlisäverovastuut	2012	2011
Arvonlisäverotuksen ryhmäkisteröintiin liittyvä vastuu (AVL 188 §)		
Samaan konserniin kuuluvien yritysten puolesta	702	392
Osakkuusyritysten puolesta	-66	-140
Yhteistoimintayritysten puolesta	2 481	-423
Yhteensä	3 117	-170
31. Palvelumaksuvastuut	2012	2011
Saman konsernin yrityksille		
Seuraavalla tilikaudella maksettavat palvelumaksut	343	343
Viiden vuoden kuluessa maksettavat palvelumaksut	1 372	1 372
Yli viiden vuoden kuluttua maksettavat palvelumaksut	118	461
Palvelusopimukset eivät ole kesken sopimuskauden purettavissa.		
32. Taseen ulkopuoliset sitoumukset	2012	2011
Asiakkaan puolesta kolmannen hyväksi annetut sitoumukset		
Takaukset ja pantit	-	-
Muut	-	-
Asiakkaan hyväksi annetut peruuttamattomat sitoumukset		
Arvopapereiden takaisinostositoumukset	-	-
Muut	-	-

Henkilöstöä, johtoa ja lähipiiriä koskevat liitetiedot

33. Henkilökunnan lukumäärä	2012	2011
Keskimäärin		
Vakinainen kokoaikainen henkilöstö	46	44
Vakinainen osa-aikainen henkilöstö	6	3
Määräaikainen henkilöstö	3	2
Yhteensä	55	49
34. Johdon palkat ja palkkiot sekä rahalainat	2012	2011
Hallituksen jäsenten, varajäsenten, toimitusjohtajan, varatoimitusjohtajien ja toimitusjohtajan sijaisen palkat ja palkkiot yhteensä	361	336
Ei myönnetty johdolle rahalainoja.		

35. Rahalainat, vastuut sekä vastuusitoumukset yhtiön lähipiiriin kuuluvalla

Ei myönnetty.

2012

2011

36. Lähipiiriliiketoimet (KPA 2 luku 7 b §)

Yhtiöllä ei ole lähipiiriliiketoimia, jotka olisi tehty muita kuin tavanomaisia kaupallisia ehtoja noudattaen.

Muut liitetiedot

37. Tietoja notariaattitoiminnasta ja hallussa olevien asiakasvarojen kokonaismäärä

2 012

2 011

Omaisuuksienhoitopalvelut

Täyden valtakirjan omaisuudenhoito

7 763 197

6 408 793

Sopimusperusteinen sijoitusneuvonta

743

602

Yhteensä

7 763 940

6 409 395

Konserniin kuuluvaa yhtiötä koskevat liitetiedot

Emoyritys, joka laatii konsernitilinpäätöksen suurimmasta konsernista, johon yhtiö kuuluu

LähiTapiola Keskinäinen Vakuutusyhtiö, kotipaikka Espoo

Emoyrityksen tilinpäätös saatavissa osoitteessa www.lahitapiola.fi

Emoyritys, joka laatii alakonsernitilinpäätöksen konsernista, johon yhtiö kuuluu

Tapiola Pankki Oy, kotipaikka Espoo

Emoyrityksen tilinpäätös saatavissa osoitteessa www.lahitapiola.fi

TOIMINTAKERTOMUKSEN JA TILINPÄÄTÖKSEN ALLEKIRJOITUS

Espoossa 28.2.2013

Jari Eklund
hallituksen puheenjohtaja

Jukka Kinnunen

Harri Lauslahti

Tapio Oksanen

Janne Pesonen

Jonna Ryhänen

Tom Liljeström
toimitusjohtaja

TILINTARKASTUSMERKINTÄ

Suoritetusta tilintarkastuksesta on tänään annettu kertomus.

Espoossa 2.4.2013

PricewaterhouseCoopers Oy
KHT-yhteisö

Juha Tuomala
KHT

Jukka Paunonen
KHT

Tilintarkastuskertomus

Tapiola Varainhoito Oy:n yhtiökokoukselle sekä Tapiola Varainhoito Oy:n hallinnoimien sijoitusrahastojen osuudenomistajille

Olemme tilintarkastaneet Tapiola Varainhoito Oy:n ja sen hallinnoimien sijoitusrahastojen kirjanpidon, tilinpäätökset, toimintakertomukset ja hallinnon tilikaudelta 1.1.–31.12.2012. Tilinpäätökset sisältävät taseen, tuloslaskelman ja liitetiedot sekä rahastoyhtiön osalta lisäksi rahoituslaskelman.

Tapiola Varainhoito Oy:n hallinnoimat sijoitusrahastot ovat: Tapiola Kassakorko, Tapiola Lyhytkorko, Tapiola Pitkäkorko, Tapiola Yrityskorko, Tapiola High Yield, Tapiola Kehittyvät Korkomarkkinat, Tapiola Korkomaailma, Tapiola Suoja, Tapiola Maailma 20, Tapiola Maailma 50, Tapiola Maailma 80, Tapiola 2015, Tapiola 2020, Tapiola 2025, Tapiola 2035, Tapiola 2045, Tapiola Kasvu, Tapiola Osinko, Tapiola Eurooppa, Tapiola USA, Tapiola Hyvinvointi, Tapiola Kuluttaja, Tapiola Infra, Ta-piola Kehittyvät Markkinat, Tapiola Japani, Tapiola Suomi, Tapiola Aasia-Tyynimeri, Tapiola Itä-Eurooppa, Tapiola ETF Korko ja Tapiola ETF Osake.

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 rahastoyhtiön ja sen hallinnoimien sijoitusrahastojen kirjanpidon ja varainhoidon valvonnan asianmukaisesta järjestämisestä ja toimitusjohtaja siitä, että rahastoyhtiön ja sen hallinnoimien sijoitusrahastojen kirjanpito on lainmukainen ja varainhoito luotettavalla tavalla järjestetty.

Tilintarkastajan velvollisuudet

Velvollisuutenamme on antaa suorittamamme tilintarkastuksen perusteella lausunto tilinpäätöksestä ja toimintakertomuksesta. 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 virheellisyyttä, ja siitä, ovatko rahastoyhtiön hallituksen jäsenet tai toimitusjohtaja syyllistyneet tekoon tai laiminlyöntiin, josta saattaa seurata vahingonkorvausvelvollisuus rahastoyhtiötä kohtaan, taikka rikkoneet osakeyhtiölakia tai yhtiöjärjestystä.

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 rahastoyhtiössä 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 rahastoyhtiön 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 lausuntonne perustaksi tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuvaa tilintarkastusevidenssiä.

Lausunto

Lausuntonamme esitämme, että Tapiola Varainhoito Oy:n ja sen hallinnoimien sijoitusrahastojen tilinpäätökset ja toimintakertomukset antavat Suomessa voimassa olevien tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen laatimista koskevien säännösten mukaisesti oikeat ja riittävät tiedot sekä rahastoyhtiön että sen hallinnoimien sijoitusrahastojen toiminnan tuloksesta ja taloudellisesta asemasta. Toimintakertomusten ja tilinpäätösten tiedot ovat ristiriidattomia.

Espoossa 2. päivänä huhtikuuta 2013
PricewaterhouseCoopers Oy
KHT-yhteisö

Juha Tuomala
KHT

Jukka Paunonen
KHT

LähiTapiola on lähellä läpi elämän

LähiTapiola on lähellä Sinua kaikkialla Suomessa. 20 alueyhtiötämme tarjoavat Sinulle kokonaispalvelut vakuutuksissa, pankkipalveluissa sekä säästämisessä ja sijoittamisessa. Olemme paikallinen kumppanisi turvallisuuden, hyvinvoinnin ja talouden asioissa.

Tervetuloa tutustumaan LähiTapiolaan!



LähiTapiola-ryhmä
Käyntiosoite: Revontulentie 7
02100 Espoo
Postiosoite: 02010 LähiTapiola
Puh: (09) 4531
www.lahitapiola.fi